



## 云南省投资控股集团有限公司

(住所：云南省昆明市拓东路 15 号)

# 2017 年公开发行公司债券 募集说明书摘要

(面向合格投资者)

(申报稿)

主承销商 (债券受托管理人):



(住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼)

联席主承销商:



(住所：广东省深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 楼)

签署日期：二〇一七年 8 月 5 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

公司提请投资者对公司以下事项予以特别关注：

1、截至 2017 年 3 月末，发行人最近一期股东权益为 6,014,184.94 万元人民币；本次债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 66,120.79 万元，预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。根据《公司法》、《证券法》和《管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

2、本次债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。本次债券发行完毕后，也将仅限于合格投资者范围内交易流通。

3、本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券上市后持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

4、本次债券债项评级 AAA，发行人主体评级 AAA，符合标准质押式回购条件。

5、经中诚信证评评级，本公司的主体信用等级为 AAA，本次公司债券的信用等级为 AAA，说明本公司债券的信用较高，违约风险较低。本次债券为无担保债券。由于本次公司债券的期限较长，在本次债券评级的信用等级有效期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

6、债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。债券作为一种固定收益类产品，其二级市场价格一般与市场利率水平呈反向变动。受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次公司债券采取固定利率形式且期限较长，在本次公司债券存续期内，如果未来利率发生变化，将使本次债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

7、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受发行人为本次债券制定的《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》并受之约束。

8、中诚信证券评估有限公司将在本次债券存续期内，在每年本公司年报公告后 2 个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将同时在上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）公布，且上交所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。投资者可在上述网站查询跟踪评级结果。

9、近三年及 2017 年 1-3 月，发行人经营性净现金流为 263,013.21 万元、211,876.04 万元、215,819.30 万元和 -140,651.76 万元，2014 年-2015 年经营性净现金流减少，体现于经营现金流出中购买商品、接受劳务支付现金及支付其它与经营活动有关的现金逐年增长，原因主要为发行人商贸劳务版块、资源开发及投资收益版块成本增长较大所致。虽然 2016 年经营性净现金流有所增长，但是经营性净现金流不稳定可能会对发行人主营业务发展产生一定影响。

10、截至 2017 年 3 月 31 日，发行人合并财务口径对集团外担保余额为 56.46 亿元，占 2017 年 3 月末净资产的比重为 9.39%。尽管发行人内部针对对外担保情况，

采取了严控新增办理担保项目，加强担保项目保后管理，重点推进原有担保项目清理工作等重要措施，但仍存在一定的担保风险，可能会对经营和现金流产生一定的负面影响。

11、截至2016年末，发行人的受限资产总额为114.06亿元，受限资产占发行人总资产比例为5.75%，占发行人净资产比例为19.03%。截至2016年末，发行人的短期借款金额为180.88亿元，长期借款金额为472.36亿元，一年内到期的非流动负债130.63亿元，应付债券400.57亿元，其它流动负债82.93亿元。其中抵押借款金额为231.08亿元，质押借款金额为814.50亿元，主要以参控股公司股权、房产、电站、土地使用权、设备等资产进行抵质押。若发行人不能按时偿还到期债务的本金及利息，可能导致受限资产所有权发生转移，将对发行人正常的生产经营活动造成重大不利影响，影响发行人的盈利能力和偿债能力。

12、近年来，发行人在建项目有所增加，截至2017年3月末，除参股的铁路项目外，发行人主要在建项目合计10个，主要是子公司医投公司、云投建设、能投集团的电力及房地产板块的相关项目，总投资248.28亿元，已完成投资143.03亿元，尚余105.25亿元需要在未来完成投资。总体上看，发行人未来资本支出压力将会趋于增加，如果发行人资金需求无法合理调配及满足，将会引致资金链紧张，加大经营风险。

13、2014-2016年及2017年3月末，发行人其他应收款金额较大，分别为540,232.69万元、405,236.42万元、419,400.89万元和601,187.94万元，分别占公司总资产的4.37%、2.60%、2.12%和2.96%。截至2016年12月末，发行人其他应收款中，最大一笔其他应收款为垫付补偿成都军区空军搬迁资金21.63亿元，系非经营性占款，且期限较长，虽云南省政府已就该笔垫付资金出具了偿还安排的相关说明，但发行人仍面临该笔资金无法收回的风险。

14、2014-2016年，发行人投资收益分别为324,509.26万元、334,754.61万元和794,006.67万元，其中2016年较2015年增加459,252.06万元，增幅为137.19%，主要系2016年能投集团向长江电力出售其持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司15%股权所致。发行人投资收益具有一定的偶发性特征，可能对净利润产生一定的影响。

## 目录

|                                                        |     |
|--------------------------------------------------------|-----|
| 目录                                                     | 6   |
| 释义                                                     | 8   |
| 第一节 发行概况                                               | 12  |
| 一、发行人基本情况                                              | 12  |
| 二、公司债券发行核准情况                                           | 12  |
| 三、本次公司债券发行的基本情况及发行条款                                   | 13  |
| 四、本次发行的有关当事人                                           | 16  |
| 五、投资者承诺                                                | 19  |
| 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系                                | 19  |
| 第二节 发行人及本次债券的资信状况                                      | 20  |
| 一、公司债券的信用评级情况及资信评估机构                                   | 20  |
| 二、公司债券信用评级报告主要事项                                       | 20  |
| 三、发行人近三年在境内发行其他债券、债券融资工具委托进行资信评级且主体评级结果与本次评级结果有差异的情况说明 | 21  |
| 四、发行人资信情况                                              | 22  |
| 第三节 发行人基本情况                                            | 27  |
| 一、发行人概况                                                | 27  |
| 二、公司设立及历史沿革                                            | 27  |
| 三、发行人的组织结构和重要权益投资情况                                    | 30  |
| 四、控股股东和实际控制人情况                                         | 42  |
| 五、董事、监事、高级管理人员的基本情况                                    | 43  |
| 六、公司主营业务情况                                             | 49  |
| 七、公司治理                                                 | 81  |
| 八、近三年是否存在违法违规行为及发行人董监高任职资格情况                           | 85  |
| 九、发行人的独立性情况                                            | 86  |
| 十、关联方及关联交易                                             | 87  |
| 十一、公司近三年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况              | 102 |
| 十二、公司内部管理制度的建立及运行情况                                    | 102 |
| 十三、信息披露工作安排                                            | 109 |
| 第四节 财务会计信息                                             | 111 |
| 一、近三年审计意见的类型                                           | 111 |
| 二、合并会计报表                                               | 112 |
| 三、母公司会计报表                                              | 117 |
| 四、最近三年及一期合并财务报表范围情况                                    | 121 |
| 五、最近三年及一期主要财务指标                                        | 122 |
| 六、公司财务分析                                               | 123 |
| 七、最近一年末有息债务情况                                          | 159 |
| 八、或有信息                                                 | 161 |
| 第五节 募集资金运用                                             | 165 |
| 一、本次募集资金总额                                             | 165 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 二、募集资金运用计划.....          | 165 |
| 三、本次债券募集资金专项账户的管理安排..... | 165 |
| 四、募集资金运用对发行人财务状况的影响..... | 166 |
| 五、公司关于本次债券募集资金的承诺.....   | 167 |
| 六、前次公司债券募集资金使用情况.....    | 167 |
| 第六节 备查文件.....            | 169 |
| 一、备查文件内容.....            | 169 |
| 二、备查文件查阅时间、地点.....       | 169 |

## 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

|                                    |   |                                                      |
|------------------------------------|---|------------------------------------------------------|
| 本公司、公司、发行人、云<br>投集团（公司简称）          | 指 | 云南省投资控股集团有限公司                                        |
| 股东大会/股东会                           | 指 | 本公司股东大会                                              |
| 董事会                                | 指 | 本公司董事会                                               |
| 监事会                                | 指 | 本公司监事会                                               |
| 公司章程                               | 指 | 《云南省投资控股集团有限公司章程》                                    |
| 公司债券、云南省投资控<br>股集团有限公司公司债、<br>本次债券 | 指 | 指本公司本次拟公开发行的总金额不超过 30 亿元的公司债券                        |
| 本次发行                               | 指 | 本公司本次向合格投资者发行总金额不超过 30 亿元、票面金额为 100 元公司债券的行为         |
| 债券持有人                              | 指 | 根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有 2017 年公开发行公司债券的投资者               |
| 《债券受托管理协议》                         | 指 | 《云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券受托管理协议》                 |
| 《债券持有人会议规则》                        | 指 | 《云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券债券持有人会议规则》              |
| 《评级报告》                             | 指 | 云南省投资控股集团有限公司出具的《云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券信用评级报告》 |
| 《募集说明书》                            | 指 | 《云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券募集说明书》                  |
| 《募集说明书摘要》                          | 指 | 《云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券募集说明书摘要》                |
| 上交所                                | 指 | 上海证券交易所                                              |
| 证监会、中国证监会                          | 指 | 中国证券监督管理委员会                                          |
| 承销机构、主承销商                          | 指 | 招商证券股份有限公司                                           |

|                        |   |                                                            |
|------------------------|---|------------------------------------------------------------|
| 联席主承销商                 | 指 | 长城证券股份有限公司                                                 |
| 簿记管理人                  | 指 | 招商证券股份有限公司                                                 |
| 受托管理人                  | 指 | 招商证券股份有限公司                                                 |
| 发行人律师                  | 指 | 北京大成（昆明）律师事务所                                              |
| 发行人会计师                 | 指 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）                                         |
| 资信评估机构、中诚信证<br>评       | 指 | 中诚信证券评估有限公司                                                |
| 监管银行                   | 指 | 【】银行                                                       |
| 登记机构                   | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                                        |
| 《公司法》                  | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                               |
| 《证券法》                  | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                               |
| 《管理办法》                 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                            |
| 《上市规则》                 | 指 | 上海证券交易所公司债券上市规则                                            |
| 报告期、最近三年及一期、<br>近三年及一期 | 指 | 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年一季度                            |
| 工作日                    | 指 | 中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）                            |
| 交易日                    | 指 | 上海证券交易所营业日                                                 |
| 法定节假日                  | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日） |
| 云南省国资委                 | 指 | 云南省人民政府国有资产监督管理委员会                                         |
| 云南省工信委                 | 指 | 云南省工业和信息化委员会                                               |
| 省财政厅                   | 指 | 云南省财政厅                                                     |
| 省发改委                   | 指 | 云南省发展和改革委员会                                                |
| 省扶贫办                   | 指 | 云南省扶贫办公室                                                   |
| 能投集团                   | 指 | 云南省能源投资集团有限公司                                              |
| 旅投公司                   | 指 | 云南省旅游投资有限公司                                                |
| 铁投公司、云南铁投              | 指 | 云南省铁路投资有限公司                                                |

|           |   |                            |
|-----------|---|----------------------------|
| 云景林纸      | 指 | 云南云景林纸股份有限公司               |
| 林投公司      | 指 | 云南省现代农林投资有限公司              |
| 云投国际      | 指 | 云投国际（香港）有限公司               |
| 云投建设      | 指 | 云南云投建设有限公司                 |
| 医投公司      | 指 | 云南省医疗投资管理有限公司              |
| 云投创新      | 指 | 云投创新投资中心                   |
| 石化燃气      | 指 | 云南石化燃气有限公司                 |
| 中视云投      | 指 | 中视云投文化产业投资有限公司             |
| 云投文化      | 指 | 云投文化发展（北京）有限公司             |
| 电子商务      | 指 | 云南云投电子商务有限公司               |
| 云投生态      | 指 | 云南云投生态环境科技股份有限公司           |
| 云投中油      | 指 | 云南云投中油油品销售有限公司             |
| 滇中产业      | 指 | 云南省滇中产业新区开发投资有限公司          |
| 符源贸易      | 指 | 景谷符源贸易服务有限公司               |
| 勐象公司      | 指 | 云南勐象竹业投资有限公司               |
| 双木生物      | 指 | 普洱双木生物科技有限公司               |
| 泰兴矿业      | 指 | 云南泰兴矿业有限公司                 |
| 云投基金      | 指 | 云南云投股权投资基金管理有限公司           |
| 旺世租赁      | 指 | 云投旺世融资租赁有限公司               |
| 扶贫投资、扶贫公司 | 指 | 云南省扶贫投资开发有限公司              |
| 云投国有资本基金  | 指 | 云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 信产投公司     | 指 | 云南省信息产业投资有限公司              |
| 云投新奥售电    | 指 | 云南云投新奥售电有限公司               |
| 中以科技      | 指 | 云南中以科技创新发展有限公司             |
| 云投资管      | 指 | 云南省资产管理有限公司                |
| 云投酒店      | 指 | 云南云投酒店发展有限公司               |
| 吴哥国际      | 指 | 吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司          |
| 镇雄矿业      | 指 | 云南云投镇雄矿业能源开发有限公司           |
| 电投公司      | 指 | 云南省电力投资有限公司                |

|              |   |                        |
|--------------|---|------------------------|
| 版纳石化         | 指 | 云南云投版纳石化有限责任公司         |
| 曲靖燃气         | 指 | 曲靖市燃气集团有限公司            |
| 华能澜沧江        | 指 | 华能澜沧江水电有限公司            |
| 华电怒江         | 指 | 云南华电怒江水电开发有限公司         |
| 金中公司         | 指 | 云南金沙江中游水电开发有限公司        |
| 苏帕河公司        | 指 | 云南保山苏帕河水电开发有限公司        |
| 物流公司         | 指 | 云南能投物流有限责任公司           |
| 威信公司         | 指 | 威信云投粤电扎西能源有限公司         |
| 煤业公司         | 指 | 云南电投煤业开发有限公司           |
| 东方煤业公司       | 指 | 玉溪市东方煤业有限公司            |
| 滇东煤业公司       | 指 | 云南滇东云电投煤业有限公司          |
| 云南能投股份       | 指 | 云南能源投资股份有限公司           |
| 金沙江中游公司      | 指 | 云南金沙江中游水电开发有限公司        |
| 三峡云川公司       | 指 | 三峡金沙江云川水电开发有限公司        |
| NaCl         | 指 | 氯化钠                    |
| 柴油 0#（国 III） | 指 | 国标 0 号柴油               |
| 93#汽油        | 指 | 93 号汽油                 |
| 混合芳烃         | 指 | 窄馏分重整芳烃抽提所得的芳烃混合物      |
| 2*60 万千瓦     | 指 | 指发电机组的装机容量，2 组各 60 万千瓦 |

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

本次发行公司债券募集说明书及其摘要是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容及格式准则第 23 号-公开发行公司债券募集说明书》（2015 年修订）等法律、法规以及中国证监会的有关规定和本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本次公司债券发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本次债券募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本次债券募集说明书中刊载的信息和本次债券募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、发行人基本情况

（一）公司名称：云南省投资控股集团有限公司

Yunnan Province Investment Holdings Group Co., Ltd.

（二）注册地址：云南省昆明市拓东路 15 号

（三）注册资本：2,013,800.00 万元

（四）法人代表：孙赞

### 二、公司债券发行核准情况

2016 年 11 月 7 日，发行人召开董事会会议，发行人应到董事共 5 名，实际表决董事 5 名。董事会决议通过了有关本次公司债券发行的议案，同意授权公司董事长孙赞先生根据主管部门要求和市场情况确定债券发行的最终发行方案，并提请股东批复。

2016 年 11 月 27 日，发行人股东云南省人民政府国有资产监督管理委员会审议了《关于申请公开发行公司债券的请示》，并出具了《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司公司债券事宜的批复》（云国资资运【2016】342 号），同意授权公司董事长孙赞先生根据主管部门要求和市场情况确定债券发行的最

终发行方案。

2017 年 6 月 9 日，发行人董事长出具《云南省投资控股集团有限公司董事长决定》，同意本次公开发行公司债券事项，并对主要条款作出决定。

经上海证券交易所预审，【】年【】月【】日，本公司本次公开发行公司债券的公开发行与上市获得上海证券交易所无异议函。

【】年【】月【】日，经中国证监会证监发行字【】号文核准，本公司获准发行不超过 30 亿元人民币公司债券。

### **三、本次公司债券发行的基本情况及发行条款**

#### **(一)本次公司债券的名称**

本次公司债券的名称为“云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券”。

#### **(二)本次公司债券的发行规模**

本公司获准发行不超过 30 亿元人民币公司债券。

#### **(三) 本次公司债券的发行安排**

本次公司债券分期发行，首期发行规模为不超过 15 亿元。

#### **(四)本次公司债券的票面金额**

本次公司债券每一张票面金额为 100 元。

#### **(五)债券期限**

本次公司债券的期限为不超过 5 年。

#### **(六)本次债券的起息日**

2017 年【】月【】日。

#### **(七)利息登记日**

2017 年【】月【】日。

#### (八)付息日期

2017 年【】月【】日。

#### (九)本金支付日

2017 年【】月【】日。

#### (十)支付方式

本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

#### (十一)支付金额及其他具体安排

本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截止利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截止兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的本次债券票面总额的本金。

#### (十二) 本次债券利率

本次债券为固定利率债券，债券票面利率根据询价或簿记结果确定。

#### (十三) 募集资金专项账户

本次债券发行前将在【】银行设置专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

#### (十四) 信用级别及资信评级机构

经中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字【2017】G383 号《评级报告》，公司的主体信用等级为 AAA，本次公司债券信用等级为 AAA。在本次公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本次公司债券进行一次跟踪评级。

#### (十五) 簿记管理人、债券受托管理人

本次公司债券的簿记管理人和受托管理人为招商证券股份有限公司。

#### **（十六）发行方式**

本次债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

#### **（十七）发行对象**

符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

#### **（十八）网下配售原则**

主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本次债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

#### **（十九）承销方式**

本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。

#### **（二十）拟上市地**

上海证券交易所。

#### **（二十一）上市安排**

本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

#### **（二十二）发行价格**

按面值平价发行。

#### **（二十三）债券形式**

实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

#### **（二十四）向公司股东配售的安排**

本次债券不向公司股东优先配售。

#### **（二十五）募集资金用途**

本次债券所募资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

#### **（二十六）新质押式回购**

公司主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本次债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

#### **（二十七）税务提示**

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### **四、本次发行的有关当事人**

#### **（一）发行人：云南省投资控股集团有限公司**

法定代表人：孙贇

住所：云南省昆明市拓东路 15 号

联系人：李向丹

联系电话：0871-63103571

传真：0871-63171416

#### **（二）主承销商：招商证券股份有限公司**

法定代表人：霍达

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系人：邹书刚、欧阳仪、向文娟

电话：0755-83146326

传真：0755-82852971

### （三）联席主承销商

#### 1、联席主承销商：长城证券股份有限公司

法定代表人：丁益

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

联系人：戚春然、赵元

电话：0755-23934048

传真：0755-83516266

### （四）发行人律师事务所：北京大成（昆明）律师事务所

负责人：马巍

住所：昆明市西山区前兴路 688 号万达·昆明双塔-北塔 5 楼

签字律师：张琨、艾荣庆

电话：0871-64326335

传真：0871-64326003

### （五）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

签字注册会计师：张为、李云虹

电话：0871-68159955

传真：0871-83646916

**（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

法定代表人：关敬如

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系人：周莉莉、赵屹、马旭

电话：021-51019090

传真：021-51019030

**（七）债券受托管理人：招商证券股份有限公司**

法定代表人：霍达

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系人：邹书刚、向文娟

电话：0755-83146326

传真：0755-82852971

**（八）募集资金专项账户开户银行：【】银行**

账户户名：

收款账号：

**（九）公司债券申请上市或转让的证券交易所：上海证券交易所**

注册地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

联系人：王博

电话：021-38874800

传真：021-58754185

## 五、投资者承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人、二级市场的购买人和以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意由招商证券担任本次债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受发行人与债券受托管理人共同制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2017 年 3 月 31 日，除主承销商招商证券持有云南省投资控股集团有限公司债券 5,000.00 万元（面额）、联席主承销商长城证券持有云南省投资控股集团有限公司中期票据 37,000.00 万元（面额）外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其它直接或间接股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、公司债券的信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《云南省投资控股集团有限公司 2017 年公开发行公司债券信用评级报告》，本公司主体信用等级为 AAA，本次公司债券的信用等级为 AAA。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

云南省投资控股集团有限公司主体信用等级为 AAA，本次公司债券的信用等级为 AAA。该级别反映了本次公司债券信用较高，违约风险低。

#### （二）《评级报告》的主要内容

##### 1、正面

云南省经济和财政实力较强。2016 年云南省实现地区生产总值 14,869.95 亿元，较上年增长 8.7%；实现公共预算收入 1,812.3 亿元，同比增长 5.1%，持续增长的经济规模和财政收入可为公司的发展提供良好的外部环境。

战略地位显著，获得政府较大支持。云投集团作为云南省经济社会发展的战略工具，担负着全省经济发展建设的重任。目前公司参股、控股的企业涉及省内多个经济民生领域，同时还代表着云南省参与国家部委和中央的合作项目，在云南省经济中具有重要战略地位，自成立以来不断得到省政府在资金、政策等方面的支持。

资产规模持续增长，资本实力雄厚。随着投资领域及业务规模的扩大，公司资产持续扩大。截至 2016 年末，公司资产规模达到 1,982.39 亿元，同比增长 27.16%；净资产规模达 599.27 亿元，同比增长 14.03%，公司综合实力进一步增强。

备用流动性充足。公司与银行的合作关系良好。截至 2016 年末，公司共获银行授信总额 1,642.38 亿元，实际已使用 681.13 亿元，有效剩余额度 961.26 亿元，可为公司偿付债务提供较强的流动性支持。

## 2、关注

□核心竞争力不突出，产业管控情况有待提升。截至 2016 年末，公司控股企业 28 家，参股企业超过 80 家，且分布在能源、医疗、旅游、林浆纸、金融、商贸、劳务等多个领域，行业分散，盈利能力偏低，经营效益不佳，且由此导致较长的管理链条给公司带来的管理压力较大。

公司债务规模快速上升，仍有较大资本支出压力。截至 2016 年末，公司债务总额为 1,283.01 亿元，同比增长 36.24%，增速较快。且根据公司投资支出计划，未来几年公司还将持续在电力、铁路、旅游、林纸、燃气等行业进行股权投资和固定资产投资，仍有较大的资本支出压力，公司债务规模或将进一步上升。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和中诚信证评对跟踪评级的有关要求，中诚信证评将在本次债券存续期内，在每年发债主体审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

跟踪评级结果将在中诚信证评网站和交易所网站予以公布（交易所网站公布时间不晚于中诚信证评网站），并同时报送云南省投资控股集团有限公司、监管部门等。

## 三、发行人近三年在境内发行其他债券、债券融资工具委托进行资信评级且主体评级结果与本次评级结果有差异的情况说明

发行人最近三年内在境内发行其他债券、债务融资工具（发行时）进行资信评级且主体评级结果与本次债券评级结果有差异的如下表所示：

| 债券简称        | 发行规模<br>(亿元) | 起息日       | 到期日       | 首次评级<br>主体级别 | 首次评级<br>债券级别 | 最新跟踪<br>主体级别 | 最新跟踪<br>债券级别 |
|-------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 14 云投 CP001 | 10           | 2014-1-23 | 2015-1-23 | AA+          | A-1          | AAA          | A-1          |

| 债券简称         | 发行规模<br>(亿元) | 起息日       | 到期日       | 首次评级<br>主体级别 | 首次评级<br>债券级别 | 最新跟踪<br>主体级别 | 最新跟踪<br>债券级别 |
|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 14 云投 CP002  | 5            | 2014-5-8  | 2015-5-8  | AA+          | A-1          | AAA          | A-1          |
| 14 云投 PPN001 | 10           | 2014-4-18 | 2017-4-18 | AA+          |              | AAA          |              |
| 14 云投 PPN002 | 5            | 2014-4-25 | 2017-4-25 | AA+          |              | AAA          |              |
| 14 云投 PPN003 | 5            | 2014-5-12 | 2017-5-12 | AA+          |              | AAA          |              |
| 14 云投 MTN001 | 5            | 2014-5-15 | 2019-5-15 | AA+          | AA+          | AAA          | AAA          |

中诚信国际在 2014 年 6 月 25 日的出具的信评委函字【2014】跟踪 228 号云南省投资控股集团有限公司 2014 年度跟踪评级报告中将发行人主体评级由 AA+ 调整为 AAA，评级展望为稳定，中诚信国际调升主体信用等级主要原因列示如下：公司在云南省内重要的战略地位、公司电力业务增长潜力较大并且参股水电资产质量较高，收益能力将大幅增强。中诚信国际同时关注公司产业控制力偏弱、面临一定的资金压力、毛利率持续下滑以及贸易业务存在一定风险等因素对公司未来整体信用状况的影响。以上债券相关评级目前均已上调为与本次债券相同级别评级。

## 四、发行人资信情况

### （一）公司获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人与国开行、建设银行、农业银行、中国银行等多家银行保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2017 年 3 月末，发行人合并口径的主要银行授信情况如下表所示，其中，主要银行授信总额度为 1,656.77 亿元，已使用授信为 772.37 亿元，授信余额 884.40 亿元。

### 截至 2017 年 3 月末发行人主要银行授信及使用情况

单位：亿元

| 机构名称 | 授信额度   | 已使用授信  | 授信余额   |
|------|--------|--------|--------|
| 国开行  | 155.39 | 124.39 | 31.00  |
| 建设银行 | 123.34 | 91.76  | 31.58  |
| 农业银行 | 133.83 | 30.45  | 103.38 |
| 浦发银行 | 72.30  | 22.00  | 50.30  |
| 兴业银行 | 140.00 | 38.23  | 101.77 |

| 机构名称   | 授信额度     | 已使用授信  | 授信余额   |
|--------|----------|--------|--------|
| 民生银行   | 41.90    | 14.90  | 27.00  |
| 中国银行   | 160.62   | 45.59  | 115.03 |
| 平安银行   | 39.49    | 20.50  | 18.99  |
| 招商银行   | 31.21    | 22.79  | 8.42   |
| 华夏银行   | 15.00    | 7.05   | 7.95   |
| 云南省农信社 | 32.00    | 13.30  | 18.70  |
| 交通银行   | 123.55   | 56.58  | 66.97  |
| 恒丰银行   | 23.70    | 13.00  | 10.70  |
| 进出口银行  | 25.00    | 2.50   | 22.50  |
| 工商银行   | 13.39    | 3.89   | 9.50   |
| 中信银行   | 167.63   | 100.26 | 67.37  |
| 广发银行   | 16.00    | 16.00  | 0.00   |
| 光大银行   | 116.00   | 16.40  | 99.60  |
| 邮储银行   | 57.67    | 13.68  | 43.99  |
| 农业发展银行 | 2.00     | 1.50   | 0.50   |
| 富滇银行   | 44.00    | 41.98  | 2.02   |
| 厦门国际银行 | 16.72    | 16.72  | 0.00   |
| 亚洲开发银行 | 20.00    | 4.40   | 15.60  |
| 东亚银行   | 23.03    | 4.51   | 18.52  |
| 恒生银行   | 3.00     | 0.00   | 3.00   |
| 北京银行   | 20.00    | 20.00  | 0.00   |
| 浙商银行   | 20.00    | 20.00  | 0.00   |
| 红塔银行   | 15.00    | 5.00   | 10.00  |
| 渤海银行   | 5.00     | 5.00   | 0.00   |
| 合计:    | 1,656.77 | 772.37 | 884.40 |

## （二）最近三年及一期公司与主要客户业务往来的资信情况

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

## （三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

近三年及一期，发行人合并范围内合计发行债券及债务融资工具 72 只，合计金额 754.3 亿元境内债券和 3 亿美元境外债，具体明细如下：

### 发行人最近三年及一期债券发行情况

单位：亿元

| 债券简称        | 发行额度 | 起息日       | 到期日       | 利率    |
|-------------|------|-----------|-----------|-------|
| 14 云投 CP001 | 10   | 2014.1.23 | 2015.1.23 | 6.90% |

| 债券简称          | 发行额度 | 起息日        | 到期日        | 利率    |
|---------------|------|------------|------------|-------|
| 14 云南铁投债      | 14   | 2014.3.6   | 2019.3.6   | 7.30% |
| 14 云能投 CP001  | 10   | 2014.3.6   | 2015.3.6   | 5.77% |
| 14 云能投 CP002  | 7    | 2014.5.7   | 2015.5.7   | 5.59% |
| 14 云能投 CP003  | 12   | 2014.8.21  | 2015.8.21  | 5.10% |
| 14 云能投 MTN001 | 15   | 2014.4.10  | 2019.4.10  | 7.20% |
| 14 云能投 MTN002 | 9    | 2014.7.1   | 2019.7.1   | 7.50% |
| 14 云能投 MTN003 | 10   | 2014.8.26  | 2019.8.26  | 6.00% |
| 14 云能投 PPN001 | 10   | 2014.2.20  | 2017.2.20  | 7.60% |
| 14 云能投 PPN002 | 10   | 2014.10.16 | 2017.10.16 | 6.15% |
| 14 云能投 SCP001 | 10   | 2014.10.24 | 2015.7.21  | 4.50% |
| 14 云能投 SCP002 | 10   | 2014.11.21 | 2015.8.18  | 4.50% |
| 14 云铁投 PPN001 | 18   | 2014.4.25  | 2019.4.25  | 7.98% |
| 14 云投 CP002   | 5    | 2014.5.8   | 2015.5.8   | 5.58% |
| 14 云投 MTN001  | 5    | 2014.5.15  | 2019.5.15  | 7.20% |
| 14 云投 PPN001  | 10   | 2014.4.18  | 2017.4.18  | 7.50% |
| 14 云投 PPN002  | 5    | 2014.4.25  | 2017.4.25  | 7.50% |
| 14 云投 PPN003  | 5    | 2014.5.12  | 2017.5.12  | 7.50% |
| 14 云投 PPN004  | 5    | 2014.6.30  | 2017.6.30  | 7.40% |
| 14 云投 PPN005  | 5    | 2014.7.31  | 2016.7.31  | 6.80% |
| 14 云投 PPN006  | 5    | 2014.8.19  | 2016.8.19  | 6.50% |
| 14 云投 PPN007  | 5    | 2014.11.28 | 2016.11.28 | 5.70% |
| 15 云能 02      | 33   | 2015.12.15 | 2020.12.15 | 4.15% |
| 15 云能投        | 5    | 2015.07.06 | 2020.7.06  | 4.49% |
| 15 云能投 CP001  | 10   | 2015.5.14  | 2016.5.14  | 3.70% |
| 15 云能投 CP002  | 10   | 2015.8.26  | 2016.8.26  | 3.48% |
| 15 云能投 CP003  | 7    | 2015.09.17 | 2016.9.17  | 3.58% |
| 15 云能投 MTN001 | 10   | 2015.09.28 | 2020.9.28  | 5.10% |
| 15 云能投 PPN001 | 10   | 2015.2.11  | 2018.2.11  | 5.80% |
| 15 云能投 PPN002 | 10   | 2015.4.18  | 2018.4.18  | 5.75% |
| 15 云能投 PPN003 | 10   | 2015.09.25 | 2018.9.25  | 4.75% |
| 15 云能投 SCP001 | 10   | 2015.1.28  | 2015.10.25 | 4.99% |
| 15 云能投 SCP002 | 10   | 2015.2.9   | 2015.11.6  | 4.98% |
| 15 云能投 SCP003 | 10   | 2015.6.17  | 2016.3.13  | 3.90% |
| 15 云能投 SCP004 | 10   | 2015.7.20  | 2016.4.15  | 3.60% |
| 15 云能投 SCP005 | 10   | 2015.8.11  | 2016.5.7   | 3.33% |
| 15 云能投 SCP006 | 10   | 2015.10.30 | 2016.7.30  | 3.54% |
| 15 云能源债       | 15   | 2015.11.17 | 2025.11.17 | 4.80% |
| 15 云铁投 PPN001 | 12   | 2015.6.2   | 2020.6.2   | 5.85% |

| 债券简称          | 发行额度  | 起息日        | 到期日        | 利率    |
|---------------|-------|------------|------------|-------|
| 15 云投 CP001   | 20    | 2015.6.4   | 2016.6.4   | 4.10% |
| 15 云投 CP002   | 5     | 2015.6.15  | 2016.6.15  | 4.00% |
| 15 云投 CP003   | 15    | 2015.7.17  | 2016.7.17  | 3.78% |
| 15 云投 MTN001  | 10    | 2015.12.7  | 2020.12.7  | 5.10% |
| 15 云投 PPN001  | 5     | 2015.9.18  | 2018.9.18  | 4.87% |
| 15 云投 PPN002  | 5     | 2015.9.24  | 2018.9.24  | 4.84% |
| 15 云投 PPN003  | 5     | 2015.9.29  | 2018.9.29  | 4.90% |
| 15 云投债        | 20    | 2015.8.17  | 2018.8.17  | 5.10% |
| 16 云能 01      | 20    | 2016.05.18 | 2021.5.18  | 5.00% |
| 16 云能投 CP001  | 12    | 2016.02.24 | 2017.02.24 | 2.89% |
| 16 云能投 CP002  | 11    | 2016.06.07 | 2017.6.7   | 3.50% |
| 16 云能投 GN001  | 5     | 2016.10.31 | 2021.10.31 | 3.98% |
| 16 云能投 PPN001 | 20    | 2016.10.24 | 2021.10.24 | 4.08% |
| 16 云能投 SCP001 | 10    | 2016.03.10 | 2016.12.10 | 2.80% |
| 16 云能投 SCP002 | 10    | 2016.03.23 | 2016.12.23 | 2.78% |
| 16 云能投 SCP003 | 10    | 2016.07.17 | 2017.4.17  | 3.35% |
| 16 云能投 SCP004 | 10    | 2016.7.21  | 2017.4.21  | 3.20% |
| 16 云能投 SCP005 | 10    | 2016.8.16  | 2017.5.16  | 2.97% |
| 16 云能投 SCP006 | 10    | 2016.9.28  | 2017.6.28  | 2.97% |
| 16 云铁 01      | 15    | 2016.6.23  | 2021.6.23  | 5.04% |
| 16 云投 01      | 20    | 2016.03.18 | 2021.3.18  | 3.40% |
| 16 云投 02      | 10    | 2016.07.04 | 2021.7.04  | 3.64% |
| 16 云投 CP001   | 10    | 2016.06.23 | 2017.6.23  | 3.46% |
| 16 云投 CP002   | 10    | 2016.07.05 | 2017.7.05  | 3.34% |
| 16 云投 MTN001  | 25    | 2016.11.07 | 2021.11.07 | 4.30% |
| 16 云投 PPN001  | 5     | 2016.01.20 | 2019.1.20  | 4.40% |
| 16 云投 PPN002  | 10    | 2016.02.23 | 2017.2.23  | 3.70% |
| 16 云投 PPN003  | 15    | 2016.02.29 | 2018.2.29  | 4.10% |
| 16 云投 PPN004  | 5     | 2016.03.16 | 2019.3.16  | 4.10% |
| 17 云能 01      | 13.3  | 2017.2.17  | 2022.2.17  | 5.20% |
| 17 云能投 SCP001 | 10    | 2017.3.21  | 2017.12.21 | 4.55% |
| CILHFB14026   | 6     | 2014.10.21 | 2017.10.21 | 5.50% |
| 云投境外美元债       | 3 亿美元 | 2016.03.23 | 2019.03.23 |       |
| 合计            | 754.3 |            |            |       |

截至本募集说明书及摘要签署日，发行人不存在延迟支付债券利息或本金的情况。

#### （四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人未经审计的净资产 6,014,184.94 万元，发行人及其子公司处于存续期的公开发行的公司债券及企业债券共 144 亿元，本次发行后累计公司债券余额为 174 亿元，发行后累计公司债券余额占发行人最近一期未经审计净资产的比例为 28.95%，不超过 40%，符合《证券法》第十六条第一款第（二）项的规定。

#### （五）近三年及一期合并财务报表口径下主要偿债指标

| 指标            | 2017.3.31   | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|---------------|-------------|------------|------------|------------|
| 流动比率          | 1.08        | 1.15       | 1.16       | 1.17       |
| 速动比率          | 0.93        | 1.01       | 1.01       | 1.01       |
| 资产负债率（%）      | 70.42       | 69.77      | 66.29      | 69.71      |
| EBITDA 利息保障系数 | -           | 1.38       | 1.08       | 1.02       |
| 贷款偿还率（%）      | 100%        | 100%       | 100%       | 100%       |
| 利息偿付率（%）      | 100%        | 100%       | 100%       | 100%       |
| 经营活动净现金流量(万元) | -140,651.76 | 215,819.30 | 211,876.04 | 263,013.21 |

EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA / 计入财务费用的利息支出

贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额

利息偿付率 = 实际支付利息 / 应付利息

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：云南省投资控股集团有限公司

法定代表人：孙赞

成立日期：1997 年 09 月 05 日

注册资本：2,013,800 万元人民币

实缴资本：2,219,900 万元人民币

住所：云南省昆明市拓东路 15 号

邮编：650011

信息披露事务负责人及其联系方式：李向丹 0871-63103571

所属行业：综合投资类

经营范围：经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

统一社会信用代码：915300002919962735

### 二、公司设立及历史沿革

#### （一）公司设立

云南省投资控股集团有限公司原名云南省开发投资有限公司，是经云南省人民政府云政发【1995】195 号文《云南省人民政府关于成立云南省开发投资有限公司的通知》批准，根据云南省人民政府云政复【1997】72 号文《关于云南省开发投资有限公司注册登记有关问题的批复》，于 1997 年 9 月成立的大型国有独资企业，设立时注册资本 300,025.00 万元。

2005 年 9 月，根据云南省财政厅云财建【2004】272 号文《关于省开发投资公司 2003 年度实收资本的批复》，发行人注册资本由 300,025.00 万元增加到

597,296.43 万元。此次增资已经亚太中汇会计师事务所有限公司进行审验并出具亚太验 G 字（2005）第 70 号《验资报告》。

在 2005 年至 2007 年间，根据云南省财政厅云财建【2005】451 号文《云南省财政厅关于省开发投资公司 2004 年度实收资本的批复》、云财建【2006】453 号文《云南省财政厅关于省开发投资公司 2005 年度实收资本的批复》、云财建【2007】210 号文《云南省财政厅关于省开发投资公司 2006 年度实收资本的批复》的批准，发行人注册资本由 597,296.43 万元增加到 801,323.06 万元，其中，未分配利润转增 48,737.23 万元，经营性项目资本金转增 79,578.81 万元，代管股权项目转增 26,025.59 万元，债权项目转增 3,760.00 万元，金沙江项目转增 2,025.00 万元，掌鸠河供水饮水项目转增 43,900.00 万元。此次增资已经云南光大会计师事务所有限公司进行审验并出具云光会师验字（2007）第 30 号《验资报告》。

2007 年 8 月，本着进一步强化集团化经营管理，发挥整体资源优势的方针，经云南省国资委云国资规划【2007】261 号文《云南省国资委关于云南省开发投资有限公司更名为云南省投资控股集团有限公司的批复》批准，发行人正式更名为云南省投资控股集团有限公司。

2012 年 11 月，根据云南省财政厅云财企【2012】260 号文《云南省财政厅关于云南省投资控股集团有限公司变更注册资本金的批复》，发行人注册资本金变更为 872,900.00 万元。此次增资已经中审亚太会计师事务所有限公司进行审验并出具中审亚太验【2012】云-0037 号《验资报告》。

2013 年 7 月，根据云南省国资委批复（云国资产权【2013】95 号）《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司转增实收资本有关事宜的批复》，发行人注册资本金变更为人民币 1,100,000.00 万元。此次增资已经中审亚太会计师事务所有限公司进行审验并出具中审亚太验【2013】云-0044 号《验资报告》。

2013 年 12 月，根据《云南省投资控股集团有限公司关于转增实收资本的请示》（云拨发【2014】200 号）和《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司转增实收资本有关事宜的批复》（云国资产权【2014】103 号）的批文要求，发行人将 2013 年度实际收到并经会计师事务所审计确认的省级国有资本经营预算资金和铁路建设专项资金共计 255,300.00 万元人民币用于增加公司注册资本，

2014 年 8 月，发行人进行注册资本变更登记，变更后注册资本为 1,355,300.00 万元。

2014 年 3 月，根据《云南省财政厅关于下达阜外医院项目建设省级资本金的通知》（云财建【2014】30 号），发行人获得云南省财政增资 50,000.00 万元，专项用于云南省阜外医院建设资金，实收资本增加至 1,405,300.00 万元。随后发行人将上述资本金增资至其下属子公司云南省医疗投资管理有限公司，云南省医疗投资管理有限公司又增资至阜外医院项目。

2014 年 5 月，根据《云南省财政厅关于下达省铁路投资有限公司 2014 年铁路建设资本金预算的通知》（云财建【2014】53 号文）、《云南省财政厅关于下达省铁路投资有限公司 2014 年铁路建设资本金预算（第二批）的通知》（云财建【2014】79 号文）、《云南省财政厅关于下达省铁路投资有限公司 2014 年铁路建设专项资金的通知》（云财建【2014】107 号文），发行人根据云南省政府实际对 2014 年 300,000.00 万元铁路建设资金的分解批复，以其中 200,000.00 万元计入发行人实收资本，本次变更后发行人实收资本增加到 1,605,300.00 万元，并于 2015 年 8 月完成注册资本变更登记。

2015 年公司实收资本发生变动如下：2015 年 6 月，根据《云南省财政厅关于下达 2015 年阜外医院项目建设省级资本金的通知》（云财建【2015】144 号），发行人获得云南省财政增资 30,000.00 万元，专项用于云南省阜外医院建设资金，发行人实收资本增加至 1,635,300.00 万元。随后发行人将上述资本金增资至其下属子公司云南省医疗投资管理有限公司，云南省医疗投资管理有限公司又增资至阜外医院项目公司；2015 年 10 月，根据云南省财政厅文件（云财资【2015】227 号）将财政拨付的国有资本经营预算资金 1,000.00 万元以及拨付的 1,000.00 万元阜外医院项目建设资金转为实收资本，发行人实收资本增加至 1,637,300.00 万元；2015 年 12 月，根据《云南省人民政府关于同意省投资控股集团有限公司收购昆明市商业银行不良资产所借 170,000.00 万元省财政资金转增国家资本金的批复》（云政复【2015】74 号），将 170,000.00 万元资本公积转增实收资本，发行人实收资本增加至 1,807,300.00 万元；2015 年 12 月，发行人根据云南省政府办公厅文件，按发行人子公司云南省铁路投资有限公司对 2015 年铁路专项资金的分解

处理，将 206,500.00 万元铁路建设资金转为实收资本，发行人实收资本增加至 2,013,800.00 万元，并于 2016 年 7 月完成工商变更登记。2016 年 7 月，根据《云南省财政厅关于下达 2016 年阜外医院项目建设省级资本金（新增政府债券）的通知》（云财建〔2016〕109 号文），发行人将云南省财政厅下达的 2016 年阜外项目的 2 亿元建设资金计入发行人实收资本，本次变更后发行人实收资本增加到 203.38 亿元。同时，云南铁投当年铁路专项资金计入发行人实收资本 18.61 亿元。发行人已统一向云南省国资委请示注册资本变更事宜，目前还未获得国资委批复。

## （二）最近三年实际控制人的变化情况

截至 2017 年 3 月末，发行人的实际控制人为云南省人民政府国有资产监督管理委员会。最近三年及一期，发行人实际控制人未发生变化。

## （三）最近三年内重大资产重组及资产评估情况

最近三年及一期内，至本次募集说明书及摘要签署之日，发行人未发生改制、重大增减资、合并、分立、破产重整及更名等变动。

## （四）报告期末的前十名股东的持股情况

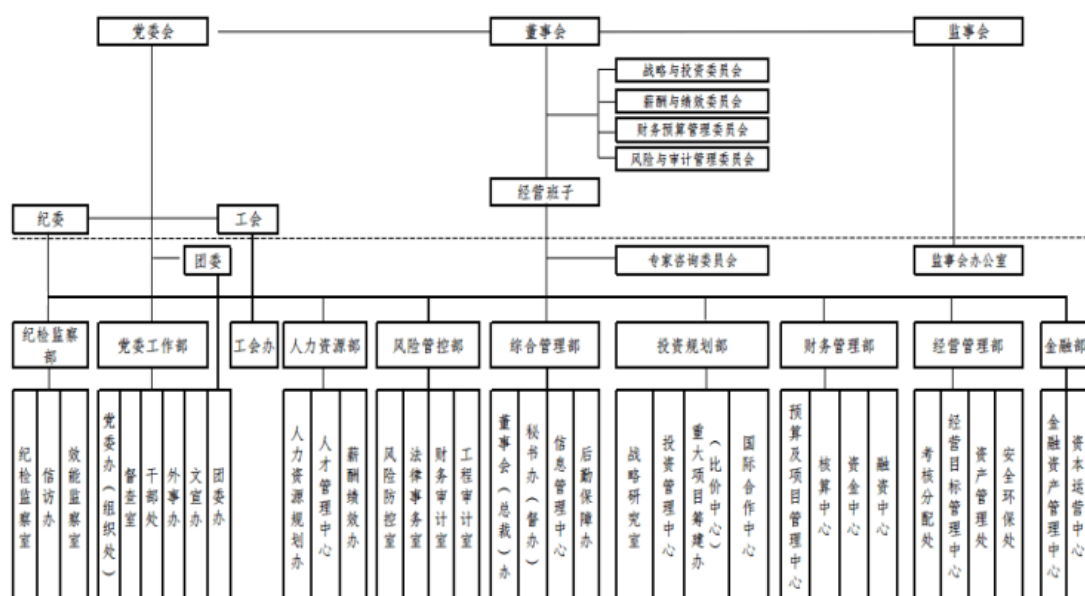
发行人是国有独资有限责任公司，云南省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 股份，代表云南省人民政府履行出资人职责。

# 三、发行人的组织结构和重要权益投资情况

## （一）发行人的组织结构

截止 2017 年 3 月 31 日，公司组织架构图如下：

云南省投资控股集团有限公司总部机构设置图



## (二) 发行人全资及控股子公司

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人共拥有 14 家全资二级子公司、13 家控股二级子公司。发行人全资及控股二级子公司的基本情况如下：

### 2017 年 3 月末全资及控股二级子公司基本情况

单位：万元

| 序号 | 公司名称          | 公司类型 | 注册资本         | 持股比例    | 主营业务                                                                                           |
|----|---------------|------|--------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 云南省能源投资集团有限公司 | 2 级  | 1,165,999.76 | 83.08%  | 电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。 |
| 2  | 云南省旅游投资有限公司   | 2 级  | 50,000.00    | 100.00% | 重点旅游开发项目、旅游基础设施、旅游精品工程以及相关配套产业的投资建设和经营管理。                                                      |

| 序号 | 公司名称          | 公司类型 | 注册资本         | 持股比例    | 主营业务                                                                                                                                                                                                                       |
|----|---------------|------|--------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | 云南省铁路投资有限公司   | 2 级  | 1,698,944.00 | 72.082% | 铁路投资与资产管理，经营管理省级有关铁路基本建设资金，与铁路相关的资本运营、实业投资、投资研究及服务，国内贸易，仓储；土地开发经营等。                                                                                                                                                        |
| 4  | 云南云景林纸股份有限公司  | 2 级  | 40,000.00    | 89.21%  | 森林资源开发，培育，造林；纸浆、木片加工，中密度纤维板，锯材，胶合板，花卉、苗木。生产经营纸浆并开发和经营机制纸，纸板及纸制品、化工产品、林产品等产业，机械设备加工，机电仪设备检修和安装。                                                                                                                             |
| 5  | 普洱双木生物科技有限公司  | 2 级  | 100.00       | 100.00% | 林木种植、培育、销售（种子除外）；森林资源开发及利用（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定须专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。                                                                                                                                                     |
| 6  | 云南省现代农林投资有限公司 | 2 级  | 23,476.72    | 74.12%  | 项目投资及对所投资的项目进行管理；国内贸易、物资供销；货物进出口、技术进出口业务；经济信息、商务信息咨询；企业管理；仓储服务；农业机械设备租赁；计算机软硬件的研究开发、技术服务及技术转让；农业、林业培育技术及加工技术的研究开发、技术咨询及技术转让；以下范围限分公司经营：种植业；养殖业；林浆纸、竹木产品、人造林、林化产品、人造纤维、木本油料、生物制品的生产加工；旅游服务；普通货运（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 7  | 云南云投建         | 2 级  | 50,000.00    | 99.00%  | 城市道路以及基础设施的投资、城市旧城改造和房地产开发及房产信息咨询、城市保障性住房建设、城市公共设施和市                                                                                                                                                                       |

| 序号 | 公司名称             | 公司类型 | 注册资本       | 持股比例    | 主营业务                                                                                                                                                 |
|----|------------------|------|------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 设有限公司            |      |            |         | 政工程的投资、房屋建筑工程施工总承包、园林绿化工程、建筑材料、装饰材料及金属材料的销售。                                                                                                         |
| 8  | 云南云投电子商务有限公司     | 2 级  | 1,681.5366 | 100.00% | 电子采购平台服务；物资采购，工程及配套设施的技术咨询；经济信息、商务信息咨询。                                                                                                              |
| 9  | 云南云投创新投资中心（有限合伙） | 2 级  | 97,265.00  | 100.00% | 在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资，具体投资方式包括新设立企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让以及国家法律法规允许的其他方式；为所投资企业提供管理咨询。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。           |
| 10 | 云南省医疗投资管理有限公司    | 2 级  | 132,000.00 | 100.00% | 医疗项目投资及对所投资项目进行管理；企业管理；生物制品，医疗设备的研究、开发；国内贸易、物资供销；货物进出口、技术进出口业务；医疗信息技术研究、开发等。医投公司定位是围绕省委、省政府医药卫生发展战略，积极拓宽医疗融资渠道，加快优质医疗资源扩张，促进医疗产业健康快速发展的专业化医疗投资和运营公司。 |
| 11 | 云投文化发展（北京）有限公司   | 2 级  | 500.00     | 100.00% | 组织文化艺术交流；会议服务；承办展览展示；企业策划；影视策划；设计、制作、代理、发布广告；摄影扩印服务；动漫设计、制作；租赁机械设备，从事文化经纪业务；销售摄影器材。                                                                  |
| 12 | 中视云投文化产业投资       | 2 级  | 10,000.00  | 60.00%  | 投资管理，资产管理；承办展览展示活动；会议服务；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；设计、制作、                                                                                               |

| 序号 | 公司名称                            | 公司类型 | 注册资本       | 持股比例    | 主营业务                                                                                                                                                                              |
|----|---------------------------------|------|------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 有限公司                            |      |            |         | 代理、发布广告；餐饮管理。                                                                                                                                                                     |
| 13 | 云南省滇中产业新区开发投资有限公司               | 2 级  | 50,000.00  | 100.00% | 对云南省滇中产业新区基础设施、基础产业、支柱产业项目进行投资，负责对所投资项目的经理管理。(以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定须专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动)                                                                                          |
| 14 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 <sup>注 1</sup> | 2 级  | 18,413.29  | 21.10%  | 植物种苗工厂化生产；市政公用、园林绿化工程的设计和施工、园林养护；生态修复、环境治理、水土保持、生态环保产品的开发与应用（不含管理商品）；工程技术咨询；观赏植物及盆景的生产、销售及租赁；生物资产开发、生物技术的开发、应用及推广；植物科研、培训、示范推广；园林机械、园林资材的生产及销售；项目投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |
| 15 | 云南云投股权投资基金管理有限公司                | 2 级  | 3,000.00   | 100.00% | 发起和设立股权投资企业，募集股权投资基金；受托管理股权投资基金、从事投融资管理及相关咨询服务；经批准或登记机关许可的其他有关业务。                                                                                                                 |
| 16 | 云投旺世融资租赁有限公司                    | 2 级  | 20,000.00  | 90.00%  | 机械设备租赁；融资租赁；汽车租赁；资产管理；投资管理；企业策划；市场调查；销售机械设备、建筑材料、电子产品、工艺品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动，依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动，不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                                           |
| 17 | 云南石化燃                           | 2 级  | 116,681.36 | 100.00% | 润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；汽车美容、                                                                                                                                                      |

| 序号 | 公司名称                       | 公司类型 | 注册资本      | 持股比例    | 主营业务                                                                                                                                                          |
|----|----------------------------|------|-----------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 气有限公司                      |      |           |         | 房屋和机械设备的经营租赁。矿产品销售、橡胶及橡胶制品销售、钢材销售。蔬菜种植、销售。煤炭储存及销售；化工原料及产品（除危险品）、燃料油（不含危险品）、建筑材料（金属材料、石材、黄沙、木材）、塑料制品、有色金属及其制品、日用化学品、化学防腐材料的批发、零售等。本公司主要业务板块为成品油零售和批发、天然气生产和销售。 |
| 18 | 云南泰兴矿业有限公司                 | 2 级  | 46,66.67  | 90.00%  | 矿产品、建筑材料、橡胶及制品、化工产品、原材料、农副土特产、五金交电、服装、鞋、帽、百货、日用化学品、电子科技产品、计算机设备、皮革制品、塑料及其制品、纺织品、针织品、光学仪器、汽车配件、摩托车配件、纸张、办公设备、文化用品、照相器材、水产品、机械设备；进出口贸易；茶座，预包装食品、散装食品的批发兼零售。     |
| 19 | 云投国际（香港）有限公司               | 2 级  | 6,500.00  | 100.00% | 实业投资；货物采购与销售。                                                                                                                                                 |
| 20 | 云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 2 级  | 65,050.00 | 100.00% | 在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资，具体投资方式包括新设立企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让以及国家法律法规允许的其他方式；为所投资企业提供管理咨询；经登记机关许可的其他有关业务。                                                 |
| 21 | 云南云景符源贸易服务                 | 2 级  | 2,000.00  | 89.21%  | 住宿和餐饮、物业管理、劳务服务、绿化、其他综合零售、机械设备销售和维修。                                                                                                                          |

| 序号 | 公司名称                        | 公司类型 | 注册资本       | 持股比例    | 主营业务                                                                                                                                           |
|----|-----------------------------|------|------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 有限公司                        |      |            |         |                                                                                                                                                |
| 22 | 云南省扶贫投资开发有限公司 <sup>注2</sup> | 2 级  | 979,000.00 | 2.04%   | 承担云南省委、省政府下达的易地扶贫搬迁建设项目、扶贫重大民生工程和涉农重点项目建设投融资业务，对批准注入的国有资产和承建项目形成的国有资产进行经营管理，开展金融股权投资、基金管理与资产管理等业务，承担出资人决定的其他投融资业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 23 | 云南省信息产业投资有限公司               | 2 级  | 60,000.00  | 100.00% | 项目投资建设以及所投资的项目进行管理；商业运营管理；北斗卫星技术、云计算技术、计算机软硬件的开发、技术咨询、技术服务及技术转让；计算机集成系统；云计算数据处理服务；卫星传输服务；互联网服务；国内贸易、物资供销；房地产经纪业务（已发须经批转的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）   |
| 24 | 云南中以科技创新发展有限公司              | 2 级  | 20,000.00  | 51.00%  | 投资管理；企业管理；商务信息、市场信息等咨询服务；从事科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。                                                                                          |
| 25 | 云南省资产管理有限公<br>司             | 2 级  | 100.00     | 100.00% | 不良资产收购和处置、资产经营管理、受托管理资产、经济咨询与服务。未来业务拓展方向为大宗商品交易，各领域的产权交易及要素交易两大板块。致力于为客户提供多功能、全方位、个性化的综合金融服务。                                                  |
| 26 | 云南云投酒店发展有限<br>公司            | 2 级  | 40,000.00  | 100.00% | 酒店管理、企业管理咨询服务；经济信息咨询。货物及技术进出口；承办会议及商品的展览展示活动；机电产品、酒店用品、矿产品、建筑材料、装饰材料、日用百货、五金交电、仪器仪                                                             |

| 序号 | 公司名称              | 公司类型 | 注册资本 | 持股比例   | 主营业务                                                                              |
|----|-------------------|------|------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|    |                   |      |      |        | 表、电线电缆、电子产品、文化办公用品、针纺织品、工艺美术品、家具、电气设备、工业自动化系统成套设备的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 27 | 吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司 | 2 级  |      | 76.60% | 建筑、铁路、机场建设、基础设施建设、机场运营管理、公共设施项目建设、临空产业建设、运营、管理。                                   |

注 1：本公司为云投生态第一大股东，其他股东分散且持股比例较小。

注 2：扶贫投资的章程约定公司的董事会可以决定公司的经营计划和投资方案，董事会作出决议只需全体董事过半数通过即可同意，本公司在扶贫投资的董事会 5 席中占据 3 席，能够对扶贫投资的董事会进行控制和决定其经营决策，实现对扶贫公司的控制。

发行人业务涵盖资源开发、金融、旅游、房地产、商贸劳务、能源及金融投资、铁路等业务板块。其中主要子公司主营业务情况如下：

#### 1、云南省能源投资集团有限公司

云南省能源投资集团有限公司成立于 2012 年 2 月 17 日，法定代表人为段文泉，公司注册资本为 1,165,999.76 万元，发行人持股比例为 83.08%，其主要业务为电力、矿产资源的贸易、盐化工、金融投资业务等。

截至 2016 年 12 月 31 日，能投集团合并报表总资产为 844.03 亿元，总负债为 540.81 亿元，净资产为 303.22 亿元，2016 年全年实现营业总收入为 601.06 亿元，净利润为 46.66 亿元。

截至 2017 年 3 月 31 日，能投集团合并报表总资产为 884.50 亿元，总负债为 572.93 亿元，净资产为 311.58 亿元，2017 年 1-3 月实现营业总收入为 113.10 亿元，净利润为 2.10 亿元。

## 2、云南省旅游投资有限公司

云南省旅游投资有限公司成立于 2005 年 10 月 24 日，法定代表人为李梅，公司注册资本为 50,000.00 万元，发行人持股比例为 100.00%，其主要业务为重点旅游开发项目、旅游基础设施、旅游精品工程以及相关配套产业的投资建设和经营管理。

截至 2016 年 12 月 31 日，旅投公司合并报表总资产为 24.62 亿元，总负债为 13.03 亿元，2016 年实现营业总收入为 13.93 亿元，净利润为 1.46 亿元；总资产较 2015 年下降较大原因是集团公司成立酒店板块，将旅投公司原有的专业酒店管理平台——云南云投酒店发展有限公司转化为集团二级公司，专职负责打造集团酒店板块，2015 年末的所有下属酒店全部转入云投酒店，实现云投集团酒店板块专业化市场化管理。由于酒店板块业务分置剥离后旅投公司资产总额下降较大。

截至 2017 年 3 月 31 日，旅投公司合并报表总资产为 24.51 亿元，总负债为 12.07 亿元，净资产为 12.45 亿元，2017 年 1-3 月实现营业总收入为 2.76 亿元，净利润为 0.86 亿元。

## 3、云南省铁路投资有限公司

云南省铁路投资有限公司成立于 2005 年 4 月 28 日，法定代表人为罗钢，公司注册资本为 1,698,944.00 万元，发行人持股比例为 72.08%，其主要业务为铁路投资与资产管理。

截至 2016 年 12 月 31 日，铁投公司合并报表总资产为 437.72 亿元，总负债为 233.75 亿元，资产负债率为 53.40%，2016 年全年实现营业总收入为 2.81 亿元，净利润为 4.20 亿元。

截至 2017 年 3 月 31 日，铁投公司合并报表总资产为 446.29 亿元，总负债为 241.13 亿元，资产负债率为 54.02%，2017 年 1-3 月实现营业总收入为 0.65 亿元，净利润为 1.22 亿元。

## 4、云南云景林纸股份有限公司

云南云景林纸股份有限公司，成立于 2001 年 9 月 20 日，法定代表人为马宁，公司注册资本为 40,000.00 万元，发行人持股比例为 89.21%，其主要业务为森林资源开发，培育，造林；生产经营纸浆并开发和经营机制纸，纸板及纸制品。

截至 2016 年 12 月 31 日，云景林纸合并报表总资产为 30.89 亿元，总负债为 30.01 亿元，净资产为 0.88 亿元，2016 年全年实现营业总收入为 9.33 亿元，净利润-1.40 亿元，亏损原因主要为受市场低迷影响纸浆价格下滑。

截至 2017 年 3 月 31 日，云景林纸合并报表总资产为 29.03 亿元，总负债为 28.88 亿元，净资产为 1.05 亿元，实现营业总收入为 2.69 亿元，净利润 0.17 亿元。

#### 5、云南云投建设有限公司

云南云投建设有限公司成立于 2000 年 4 月 10 日，法定代表人为孔薇然，公司注册资本为 50,000.00 万元，发行人持股比例为 99.00%，公司主要业务为房地产开发及房产信息咨询、城市保障性住房建设等。

截至 2016 年 12 月 31 日，云投建设合并报表总资产为 39.34 亿元，总负债为 30.85 亿元，净资产为 8.50 亿元，2016 年实现营业总收入为 11.00 亿元，净利润 0.01 亿元。

截至 2017 年 3 月 31 日，云投建设合并报表总资产为 38.41 亿元，总负债为 29.91 亿元，净资产为 8.50 亿元，实现营业总收入为 0.19 亿元，净利润 0.06 亿元。

#### 6、云南石化燃气有限公司

云南石化燃气有限公司成立于 2014 年 1 月 22 日，法定代表人为苏绍良，公司注册资本为 116,681.36 万元，发行人持股比例为 100.00%，公司主要业务板块为成品油零售和批发、天然气生产和销售。

截至 2016 年 12 月 31 日，云南石化燃气有限公司总资产 53.75 亿元，总负债 45.39 亿元；实现营业总收入 46.61 亿元，净利润-2.92 亿元，亏损的主要原因为：2015 年公司贸易业务量急剧减少，毛利大幅降低导致。

截至 2017 年 3 月 31 日，云南石化燃气有限公司总资产为 71.43 亿元，总负债为 63.45 亿元，净资产为 7.98 亿元，实现营业总收入为 17.72 亿元，净利润-0.36 亿元，亏损的主要原因是财务费用成本较高导致。

### 7. 云南省医疗投资管理有限公司

云南省医疗投资管理有限公司成立于 2011 年 1 月 24 日，法定代表人为戴普军，公司注册资本为 132,000.00 万元，发行人持股比例为 100.00%，公司主营业务为医疗项目投资及对所投资项目进行管理。医投公司定位是围绕省委、省政府医药卫生发展战略，积极拓宽医疗融资渠道，加快优质医疗资源扩张，促进医疗产业健康快速发展的专业化医疗投资和运营公司。

截至 2016 年 12 月 31 日，医投公司合并报表总资产 47.31 亿元，总负债为 22.90 亿元，净资产 24.41 亿元，2016 年全年实现营业收入 0.21 亿元，净利润-0.62 亿元，亏损原因主要是公司目前尚处于基本建设期，主营业务收入较少

截至 2017 年 3 月 31 日，医投公司合并报表总资产 47.77 亿元，总负债为 23.69 亿元，净资产 24.08 亿元，2017 年 1-3 月实现营业总收入 0.08 亿元，净利润-0.32 亿元，亏损原因主要是公司目前尚处于基本建设期，主营业务收入较少。

### （三）发行人参股公司

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人参股的公司有 101 家，其中重要的参股公司的基本情况如下：

#### 截至 2017 年 3 月末重要参股公司基本情况

单位：万元

| 序号 | 公司名称              | 公司类型 | 注册资本         | 持股比例   | 主营业务                                                                                           |
|----|-------------------|------|--------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 华能澜沧江水电股份有限公司     | 联营企业 | 1,620,000.00 | 31.40% | 水电开发、水利发电、发电销售上网、工程建设、水利水电工程咨询，水产养殖、对房地产、旅游、交通运输、生物工程、高新科技开发、酒店等进行投资，建材，机电设备（不含小汽车）、五金建材，国内贸易。 |
| 2  | 云南华电怒江水电开发有限公司    | 联营企业 | 100,000.00   | 30.00% | 怒江中下游河段（云南境内）梯级电站开发                                                                            |
| 3  | 云南华电金沙江中游水电开发有限公司 | 联营企业 | 779,739.00   | 10.00% | 金沙江中游流域的规划和前期工作；电站的投资建设和经营管理；流域各电站的运行调度；电能                                                     |

| 序号 | 公司名称       | 公司类型 | 注册资本       | 持股比例   | 主营业务                                                                                                                                                       |
|----|------------|------|------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            |      |            |        | 的生产和销售；水利水电物资、设备采购；水利水电工程技术咨询服务等                                                                                                                           |
| 4  | 富滇银行股份有限公司 | 联营企业 | 474,993.60 | 18.95% | 吸收存款，发放短期、中期、长期贷款，办理国内结算、办理票据承兑与贴现，发行金融债券；代理发行、代理兑付，承销政府债券；买卖政府债券，从事同业拆借，从事银行卡业务，提供担保服务，以及经中国人民银行批准的其他业务。                                                  |
| 5  | 红塔证券有限公司   | 联营企业 | 326,940.54 | 20.00% | 证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。发行人持有红塔证券有限公司 20%的股权。红塔证券是西南地区第一家创新试点类券商，拥有包括经纪业务、自营业务、资产管理业务和投资银行业务等完整的证券业务体系。 |

#### （1）华能澜沧江水电有限公司

华能澜沧江水电有限公司成立于 2001 年 2 月 8 日，法定代表人为袁湘华，公司注册资本为 1,620,000.00 万元，发行人持股比例为 31.40%，其主要业务为水电开发、水利发电、发电销售上网、工程建设、水利水电工程咨询。

截至 2016 年末，华能澜沧江总资产 16,207,686.90 万元，总负债 12,677,968.56 万元，净资产 3,529,718.34 万元；2016 年实现营业收入 1,155,202.78 万元，净利润 73,085.51 万元。

#### （2）云南华电怒江水电开发有限公司

云南华电怒江水电开发有限公司成立于 2003 年 7 月 10 日，法人代表为高盈孟，公司注册资本为 100,000.00 万元，发行人持股比例为 30%，公司全面负责怒江中下游河段（云南境内）梯级电站开发，怒江中下游水电规划梯级总装机容量 21,320MW，年发电量 1,029.6 亿 kw.h。

截至 2016 年末，华电怒江总资产 299,013.33 万元，总负债 219,174.39 万元，所有者权益 79,838.94 万元；华电怒江现目前处于项目前期，不产生收入。

#### （3）云南金沙江中游水电开发有限公司（以下简称“金中公司”）

云南金沙江中游水电开发有限公司成立于 2005 年 12 月，法人代表为高盈孟，公司注册资本为 779,739.00 万元，发行人持股比例为 10%，公司主要负责金沙江中游流域的规划和前期工作；电站的投资建设和经营管理；流域各电站的运行调度；电能的生产和销售；水利水电物资、设备采购等

截至 2016 年末，金中公司总资产 3,015,861.77 万元，总负债 2,252,802.12 万元，净资产 763,059.66 万元；2016 年实现营业收入 187,819.16 万元，净利润-34,944.22 万元。

#### （4）富滇银行股份有限公司

富滇银行原名昆明市商业银行股份有限公司，成立于 1998 年 8 月 3 日，于 2007 年 12 月 29 日更名为富滇银行股份有限公司。法人代表为夏蜀，公司注册资本为 474,993.60 万元，发行人持股比例为 18.95%。其主要业务为间接吸收存款，发放短期、中期、长期贷款等业务。

截至 2016 年 12 月 31 日，富滇银行资产总额达 1,962 亿元，所有者权益 142 亿元。2016 年实现营业收入 47.66 亿元，实现拨备前利润 28.3 亿元。

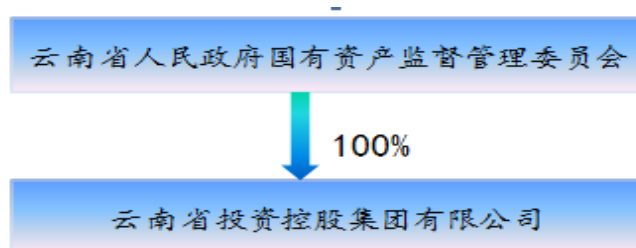
#### （5）红塔证券有限公司

红塔证券有限公司成立于 2002 年 1 月 31 日，法人代表为况雨林，公司注册资本为 326,940.54 万元，发行人持股比例为 20%，其主营业务为证券经纪；证券自营等。

截至 2016 年 12 月 31 日，红塔证券公司总资产 154.09 亿元、总负债 41.35 亿元、净资产 112.74 亿元。2016 年全年实现各项收入 9.82 亿元，净利润 4.19 亿元。

### 四、控股股东和实际控制人情况

发行人是云南省国资委出资的国有独资有限责任公司，云南省国资委代表省政府履行出资人职责。截至 2017 年 3 月 31 日，本公司的注册资本为 201.38 亿元人民币，发行人近三年的控股股东和实际控制人均为云南省人民政府国有资产监督管理委员会，发行人股权无被质押情况。其股权结构为下图所示：



## 五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况介绍

本公司现有董事 6 名、监事 4 名，设有总裁 1 名、副总裁 4 名、财务总监 1 名。

#### 1、董事、监事、高级管理人员的基本情况

本公司董事、监事及高管人员情况表

| 姓名  | 职务       | 性别 | 年龄 | 任职起始日      |
|-----|----------|----|----|------------|
| 孙赟  | 董事长      | 男  | 51 | 2016.05 至今 |
| 刘勇  | 副董事长     | 男  | 50 | 2016.04 至今 |
| 刘海建 | 副董事长     | 男  | 55 | 2014.07 至今 |
| 徐良栋 | 董事       | 男  | 55 | 2006.11 至今 |
| 杨朝晖 | 专职外部董事   | 男  | 48 | 2016.06 至今 |
| 陈绍波 | 职工董事     | 男  | 55 | 2017.01 至今 |
| 付霞  | 监事会主席    | 女  | 55 | 2016.01 至今 |
| 杨义  | 监事会副主席   | 女  | 51 | 2013.11 至今 |
| 曹立  | 职工监事     | 女  | 48 | 2017.01 至今 |
| 杨惠泽 | 职工监事     | 男  | 51 | 2014.11 至今 |
| 刘勇  | 总裁、党委副书记 | 男  | 50 | 2016.04 至今 |
| 徐良栋 | 财务总监     | 男  | 55 | 2006.11 至今 |
| 刘锋  | 副总裁      | 男  | 56 | 2012.12 至今 |
| 朱华  | 副总裁、党委委员 | 男  | 54 | 2014.07 至今 |

|     |     |   |    |            |
|-----|-----|---|----|------------|
| 江华  | 副总裁 | 男 | 46 | 2016.11 至今 |
| 铁瑞林 | 副总裁 | 女 | 53 | 2017.05 至今 |

注：发行人高管由云南省国资委任免，任命通知未列明截止日期。

发行人董事会由6名董事组成，监事会由4名监事组成，非董事高级管理人员4名。根据发行人章程，发行人董事会由9至11名董事组成，发行人董事会人数与公司章程不符，系发行人实际控制人云南省国资委未及时委派董事成员。发行人现任监事会成员4人，职工监事已到位，尚缺控股股东委派的监事一名，根据《公司法》第71条规定，国有独资公司设立监事会，其成员不得少于5人，发行人监事人数不符合《公司法》的规定，有一定的合规风险，但监事缺位未对公司经营管理决策的制定和执行产生负面影响，目前云南省国资委正在斟酌人选名单，并将尽快委派到任。除上述情况外，发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

## 2、董事、监事、高级管理人员主要工作经历

### 1、董事会成员简历

董事长：孙赞，男，1966年2月出生，在职博士研究生学历，中共党员。1987年7月参加工作，历任中国农业机械化科学研究院工程中心副主任、薯类加工技术装备工程中心副主任、农副产品加工工程技术中心主任兼山西嘉利科技股份有限公司总经理，中国包装和食品机械总公司常务副总经理，中国农业机械化科学研究院院务部部长、规划发展部部长、院长助理、重大项目筹建办公室主任，中国机械工业集团有限公司农业机械化科学研究院院长助理兼规划发展部部长，中国福马机械集团有限公司党委副书记，楚雄州委常委、副州长（挂职），中共楚雄州委副书记等职，现任云南省投资控股集团有限公司党委书记、董事长。

副董事长：刘勇，男，1967年12月出生，在职博士，1987年12月加入中国共产党。1989年7月参加工作，历任云南省第一安装工程公司团委干事、代理团委书记、仪表工程处党支部书记、副主任，云南建工集团总公司团委副书记、书记，省建筑材料供应公司副经理、建工混凝土有限公司副经理、总经理，云南建工集团总公司总经理助理、副总经理、党委委员，云南建工集团有限公司副总经理、党委委员、总经理、党委副书记，现任云南省投资控股集团有限公司总裁、

党委副书记、副董事长。

副董事长：刘海建，男，1962 年 6 月出生，研究生学历，1993 年 11 月加入中国共产党。1983 年 8 月参加工作，历任省计委副主任科员、主任科员、副处长，省政府办公厅秘书九处、二处副处长、二处处长，云南省开发投资有限公司董事长助理、副总经理、党委委员，云南省投资控股集团有限公司副总裁、党委委员，现任云南省投资控股集团有限公司副董事长、党委委员。

董事：徐良栋，男，1962 年 7 月出生，研究生学历，注册会计师、注册税务师、高级会计师。1983 年 7 月参加工作，历任云南省财政厅商业处科长、主任科员，亚太会计公司国内部主任，云南省国有资产经营公司财务部、风险部、政策法规部主任，云南省开发投资有限公司董事、财务总监，现任云南省投资控股集团有限公司董事、财务总监。

董事：杨朝晖，男，1969 年 1 月出生，大学学历，中共党员，1990 年 7 月参加工作，高级会计师。历任云南省第四建筑工程公司会计、主办会计、财务部副部长，云南省第四建筑工程公司总会计师、审计部部长、云南建工集团总公司财务部副部长、部长等职，现任云南省投资控股集团有限公司、云南省国有资本运营有限公司专职外部董事。

董事：陈绍波，男，1962 年 10 月出生，在职博士。1979 年 9 月参加工作，历任昆明陆军学院理科教研室讲师、昆明陆军学院政治部干部处副团职干事、云南省委组织部组织一处处长、二处处长、云南省投资控股集团有限公司副总裁、党委委员等职，现任云南省投资控股集团有限公司党委副书记、职工董事。

## 2、监事会成员简历

监事会主席：付霞，女，1962 年 6 月生，中央党校研究生学历，中共党员。1985 年 7 月参加工作，历任云南省纪委干部培训中心副主任，马龙县委副书记、书记，云南世博集团有限公司纪委书记，昆明钢铁控股有限公司(昆明钢铁集团有限责任公司)党委副书记、纪委书记、工会主席。现任云南省政府国有企业监事会主席（正厅级）派驻云南省投资控股集团有限公司监事会主席。

监事会副主席：杨义，女，1966 年 12 月生，云南省委党校劳动保障经济专

业毕业，云南省委党校大学学历，1990 年 11 月加入中国共产党。1986 年 7 月参加工作，历任云南省劳动和社会保障厅劳动工资处副处长、云南省国资委企业分配处副处长、云南省国资委考核分配处处长、云南省国资委人事处处长。现任云南省政府国有企业监事会正处级专职监事、云南省国资委派驻云南省投资控股集团有限公司监事会副主席。

监事：曹立，女，1969 年 12 月生，在职硕士学历，注册会计师、注册税务师。历任昆明樱花假日酒店有限公司会计、昆明普天电力电子有限公司主管会计、亚太中汇会计师事务所有限公司项目负责人、云南省开发投资有限公司财务管理部业务主管、云南省投资控股集团有限公司法律审计部副部长，风险管控部部长等职。现任云南省投资控股集团有限公司风险管控总监、风管控部部长、职工监事。

监事：杨惠泽，男，1966 年 9 月出生，研究生学历，1986 年 6 月加入中国共产党。1989 年 7 月参加工作，历任云南师范大学第二附属中学任教师，《春城晚报》体育部记者，《滇池晨报》体育部主任、编委委员兼总编室主任、副总编辑、常务副总编辑，云南省开发投资有限公司党群工作部副部长（部门正职级），云南省投资控股集团有限公司党群工作部（企业文化部）部长、现任集团工会副主席、机关党委副书记、机关工会主席、监事会职工监事。

### 3、高级管理人员简历

总裁：刘勇，见董事简历。

财务总监：徐良栋，见董事简历。

副总裁：刘锋，男，1961 年 10 月出生，硕士研究生学历，1996 年 6 月加入中国共产党。1982 年参加工作，历任云南省公路局职工大学教师、中国人民解放军 89955 部队科研人员、云南省计划委员会综合处、长规处主任科员、云南省普洱县科技副县长；云南省计委长规处副处长、云南省西部办秘书组组长、云南省发展计划委员会政策法规处处长、云南省发展和改革委员会发展规划处处长、云南省投资控股集团有限公司董事会秘书、战略发展部部长、云南省投资控股集团有限公司总裁助理、战略发展部部长，现任云南省投资控股集团有限公司副总裁。

副总裁：朱华，男，1963 年 7 月出生，1986 年 10 月加入中国共产党。1981 年参加工作，历任楚雄州委办公室秘书、楚雄州楚雄市永安乡党委副书记、楚雄州楚雄市外事办主任、楚雄州楚雄市富民镇党委书记、楚雄州楚雄市科学技术委员会主任、计委主任（外经局局长）、楚雄州发展和改革委员会副主任、国家开发银行云南省分行国际合作业务处处长、云南省投资控股集团有限公司组织人事部部长，现任云南省投资控股集团有限公司副总裁、党委委员。

副总裁：江华，男，1971 年 2 月出生，华中科技大学高级管理人员工商管理硕士，1993 年 11 月加入中国共产党。历任云南机场集团公司投资管理部副部长、云南机场集团公司财务部部长、云南机场集团有限责任公司总会计师、董事。现任云南省投资控股集团有限公司副总裁。

副总裁：铁瑞林，女，1964 年 11 月出生，硕士研究生学历，1990 年 6 月加入中国共产党。1982 年参加工作，历任昆明市五华区文化局副局长、局长，昆明市盘龙区常委、组织部长，昆明市盘龙区委副书记，昆明市文化局副局长、党委委员，云南世博集团有限公司政治处处长，云南世博集团有限公司党委工作部部长，云南世博集团有限公司党委委员、党委工作部部长兼集团工会副主席，云南世博旅游控股集团有限公司党委委员、党委工作部部长，云南世博旅游控股集团有限公司副总经理、党委委员，现任云南省投资控股集团有限公司副总裁。

## （二）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人董事、监事、高管在集团内其它单位兼职情况说明如下：

| 姓名  | 单位名称              | 任职情况 | 任职起始日   |
|-----|-------------------|------|---------|
| 徐良栋 | 云南机场集团有限公司        | 董事   | 2010.02 |
|     | 富滇银行股份有限公司        | 董事   | 2012.11 |
| 陈绍波 | 云南冶金集团股份有限公司      | 董事   | 2013.10 |
|     | 云南北方奥雷德光电科技股份有限公司 | 副董事长 | 2013.10 |
|     | 北方夜视技术集团有限公司      | 副董事长 | 2013.10 |

|     |                         |           |         |
|-----|-------------------------|-----------|---------|
| 刘勇  | 云南扶贫开发投资有限公司            | 董事长       | 2016.04 |
|     | 云南云投股权投资基金管理有限公司        | 董事长       | 2016.04 |
|     | 云投国际（香港）有限公司            | 董事局主席     | 2016.04 |
|     | 联威中国有限公司                | 董事局主席     | 2016.04 |
|     | 云投融资租赁（深圳）有限公司          | 董事长       | 2016.04 |
|     | 云投旺世融资租赁有限公司            | 董事长       | 2016.04 |
|     | 吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司       | 董事        | 2016.08 |
| 孙赞  | 吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司       | 董事长       | 2016.08 |
| 刘海建 | 云南中以科技创新发展有限公司          | 董事长       | 2015.10 |
|     | 云南省铁路建设股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 执行事务合伙人代表 | 2015.08 |
|     | 中老铁路合资公司                | 董事        | 2016.08 |
| 江华  | 富滇银行股份有限公司              | 董事        | 2017.03 |
| 杨朝晖 | 云南省国有资本运营有限公司           | 董事        | 2016.12 |
| 刘锋  | 云投文化发展（北京）有限公司          | 董事        | 2011.02 |
|     | 中视云投文化产业投资有限公司          | 董事        | 2011.05 |
|     | 云南省滇中产业新区开发投资有限公司       | 总经理       | 2012.11 |
|     | 云南省信息产业投资有限公司           | 董事长       | 2016.01 |

发行人董事未在兼职的企业领薪；部分监事由出资人云南省国资委派遣，兼具公务员身份，未在发行人处领取薪酬；高级管理人员不存在公务员兼职情况，符合相关规定。发行人董事及高级管理人员不存在未经国有资产监督管理机构同意，在其他有限责任公司、股份有限公司或其他经济组织兼职的情形。

### （三）董事、监事、高级管理人员持有公司股份/权和债券

截至本募集说明书及摘要签署日，发行人的董事、监事及高级管理人员不存在持有公司股份或债券的情况。

## 六、公司主营业务情况

### （一）公司主营业务

发行人的战略定位为云南省推进全省经济和社会发展的战略工具，以投融资为主体功能，将金融资本与产业资本相结合，通过金融投资，提升融资能力，扩大融资规模，增强对产业的支撑；通过产业投资，引导社会投资方向，推动产业结构升级，形成融资与重点领域投资良性互动、互为依托的综合性现代投资集团。发行人根据云南省整体产业发展规划，通过参控股的方式对省内重要行业的企业进行了相应的投资。

发行人业务涵盖资源开发、金融、旅游、房地产、商贸劳务、能源及金融投资、铁路等业务板块。发行人报告期内营业总收入、营业总成本及毛利润情况如下：

#### 发行人营业总收入及占比情况

单位：万元

| 板块       | 2014 年       | 占比      | 2015 年       | 占比      | 2016 年       | 占比      | 2017 年 1-3 月 | 占比      |
|----------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| （1）资源开发业 | 1,082,268.18 | 22.16%  | 1,197,973.83 | 22.27%  | 998,631.47   | 14.30%  | 347,159.13   | 24.66%  |
| 其中：电力资源  | 184,442.56   | 3.78%   | 222,059.59   | 4.13%   | 161,234.70   | 2.31%   | 96,019.00    | 6.82%   |
| 油气、化工等   | 772,776.04   | 15.82%  | 753,632.51   | 14.01%  | 644,328.42   | 9.23%   | 206,262.64   | 14.65%  |
| 林业资源     | 125,049.58   | 2.56%   | 222,286.95   | 4.13%   | 193,068.35   | 2.76%   | 44,877.49    | 3.19%   |
| （2）金融业   | 7,273.64     | 0.15%   | 57,122.73    | 1.06%   | 57,451.38    | 0.82%   | 11,452.31    | 0.81%   |
| （3）旅游业   | 71,192.25    | 1.46%   | 108,541.49   | 2.02%   | 100,372.17   | 1.44%   | 29,362.29    | 2.09%   |
| （4）房地产业  | 98,454.68    | 2.02%   | 10,388.00    | 0.19%   | 103,506.08   | 1.48%   | 864.9        | 0.06%   |
| （5）商贸、劳务 | 3,237,871.41 | 66.29%  | 3,629,616.87 | 67.46%  | 4,864,104.54 | 69.66%  | 948,917.62   | 67.41%  |
| （6）投资收益  | 324,509.26   | 6.64%   | 334,754.61   | 6.22%   | 794,006.67   | 11.37%  | 52,244.87    | 3.71%   |
| （7）利息收入  | 22,762.76    | 0.47%   | 18,804.86    | 0.35%   | 34,312.31    | 0.49%   | 11,872.62    | 0.84%   |
| （8）其他收入  | 40,333.38    | 0.83%   | 23,242.26    | 0.43%   | 30,721.64    | 0.44%   | 5,802.60     | 0.41%   |
| 营业总收入    | 4,884,665.55 | 100.00% | 5,380,444.65 | 100.00% | 6,983,106.26 | 100.00% | 1,407,676.34 | 100.00% |

#### 发行人营业总成本及占比情况

单位：万元

| 板块        | 2014 年       | 占比      | 2015 年       | 占比      | 2016 年       | 占比      | 2017 年 1-3   | 占比      |
|-----------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| (1) 资源开发业 | 1,024,759.70 | 22.03%  | 1,092,097.41 | 21.51%  | 817,298.65   | 13.35%  | 300,486.25   | 22.21%  |
| 其中：电力资源   | 149,097.88   | 3.20%   | 180,574.85   | 3.56%   | 113,746.93   | 1.86%   | 72,778.00    | 5.38%   |
| 油气、化工等    | 764,836.47   | 16.44%  | 742,523.49   | 14.63%  | 547,551.52   | 8.94%   | 192,771.31   | 14.25%  |
| 林业资源      | 110,825.35   | 2.38%   | 168,999.07   | 3.33%   | 156,000.20   | 2.55%   | 34,936.95    | 2.58%   |
| (2) 金融业   | 86.35        | 0.00%   | 4,739.95     | 0.09%   | 20,831.97    | 0.34%   | 3,212.11     | 0.24%   |
| (3) 旅游业   | 20,705.04    | 0.45%   | 62,238.18    | 1.23%   | 50,945.07    | 0.83%   | 13,651.15    | 1.01%   |
| (4) 房地产业  | 84,005.91    | 1.81%   | 6,884.00     | 0.14%   | 90,493.82    | 1.48%   | 764.26       | 0.06%   |
| (5) 商贸、劳务 | 3,220,023.14 | 69.22%  | 3,602,541.68 | 70.96%  | 4,818,053.00 | 78.69%  | 939,543.68   | 69.45%  |
| (6) 投资收益  | 0            | 0.00%   | 0.00         | 0.00%   | 0.00         | 0.00%   | 0.00         | 0.00%   |
| (7) 利息    | 289,142.76   | 6.22%   | 300,146.22   | 5.91%   | 308,449.57   | 5.04%   | 91,645.64    | 6.77%   |
| (8) 其他    | 13,438.40    | 0.29%   | 8,282.27     | 0.16%   | 16,726.90    | 0.27%   | 3,462.19     | 0.26%   |
| 营业总成本     | 4,652,161.30 | 100.00% | 5,076,929.71 | 100.00% | 6,122,798.98 | 100.00% | 1,352,765.29 | 100.00% |

### 发行人毛利润及占比情况

单位：万元

| 板块        | 2014 年      | 占比       | 2015 年      | 占比      | 2016 年      | 占比      | 2017 年 1-3 月 | 占比       |
|-----------|-------------|----------|-------------|---------|-------------|---------|--------------|----------|
| (1) 资源开发业 | 57,508.48   | 24.73%   | 105,881.64  | 34.88%  | 181,332.82  | 21.08%  | 46,672.88    | 85.00%   |
| 其中：电力资源   | 35,344.68   | 15.20%   | 41,484.74   | 13.67%  | 47,487.77   | 5.52%   | 23,241.00    | 42.32%   |
| 油气、化工等    | 7,939.57    | 3.41%    | 11,109.02   | 3.66%   | 96,776.90   | 11.25%  | 13,491.33    | 24.57%   |
| 林业资源      | 14,224.23   | 6.12%    | 53,287.88   | 17.56%  | 37,068.15   | 4.31%   | 9,940.54     | 18.10%   |
| (2) 金融业   | 7,187.29    | 3.09%    | 52,382.78   | 17.26%  | 36,619.41   | 4.26%   | 8,240.20     | 15.01%   |
| (3) 旅游业   | 50,487.21   | 21.71%   | 46,303.31   | 15.26%  | 49,427.10   | 5.75%   | 15,711.14    | 28.61%   |
| (4) 房地产业  | 14,448.77   | 6.21%    | 3,504.00    | 1.15%   | 13,012.26   | 1.51%   | 100.64       | 0.18%    |
| (5) 商贸、劳务 | 17,848.27   | 7.68%    | 27,075.19   | 8.92%   | 46,051.54   | 5.35%   | 9,373.94     | 17.07%   |
| (6) 投资收益  | 324,509.26  | 139.57%  | 334,754.61  | 110.29% | 794,006.67  | 92.29%  | 52,244.87    | 95.14%   |
| (7) 利息    | -266,380.00 | -114.57% | -281,341.36 | -92.69% | -274,137.26 | -31.87% | -79,773.02   | -145.28% |
| (8) 其他    | 26,894.98   | 11.57%   | 14,959.99   | 4.93%   | 13,994.74   | 1.63%   | 2,340.41     | 4.26%    |

|       |            |         |            |         |            |         |           |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|
| 营业毛利润 | 232,504.25 | 100.00% | 303,514.94 | 100.00% | 860,307.28 | 100.00% | 54,911.05 | 100.00% |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|

### 发行人毛利率情况

| 业务板块      | 2014 年    | 2015 年    | 2016 年   | 2017 年 1-3 月 |
|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|
|           | 毛利率       | 毛利率       | 毛利率      | 毛利率          |
| (1) 资源开发业 | 5.31%     | 8.84%     | 18.16%   | 13.44%       |
| 其中：电力资源   | 19.16%    | 18.68%    | 29.45%   | 24.20%       |
| 油气、化工等    | 1.03%     | 1.47%     | 15.02%   | 6.54%        |
| 林业资源      | 11.37%    | 23.97%    | 19.20%   | 22.15%       |
| (2) 金融业   | 98.81%    | 91.70%    | 63.74%   | 71.95%       |
| (3) 旅游业   | 70.92%    | 42.66%    | 49.24%   | 53.51%       |
| (4) 房地产业  | 14.68%    | 33.73%    | 12.57%   | 11.64%       |
| (5) 商贸、劳务 | 0.55%     | 0.75%     | 0.95%    | 0.99%        |
| (6) 投资收益  | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%  | 100.00%      |
| (7) 利息    | -1170.24% | -1496.11% | -798.95% | -671.91%     |
| (8) 其他    | 66.68%    | 64.37%    | 45.55%   | 40.33%       |
| 综合毛利率     | 4.76%     | 5.64%     | 12.32%   | 3.90%        |

发行人营业收入主要来源于商贸、劳务板块和资源开发业务板块，近三年及一期，商贸、劳务板块分别实现营业收入 3,237,871.41 万元、3,629,616.87 万元、4,864,104.54 万元和 948,917.62 万元，占当期营业收入的比例分别为 66.29%、67.46%、69.66%和 67.41%；资源开发业务板块分别实现营业收入 1,082,268.18 万元、1,197,973.83 万元、998,631.47 万元和 347,159.13 万元，占当期营业收入的比例分别为 22.16%、22.27%、14.30%和 24.66%。

发行人营业成本近年来也保持持续增长，商贸、劳务板块和资源开发业务板块营业成本占总成本比重较大；近三年及一期，商贸、劳务板块分别发生营业成本 3,220,023.14 万元、3,602,541.68 万元、4,818,053.00 万元和 939,543.68 万元，占当期营业成本的比例分别为 69.22%、70.96%、78.69%和 69.45%；资源开发业务板块分别发生营业成本 1,024,759.70 万元、1,092,097.41 万元、817,298.65 万元和 300,486.25 万元，占当期营业成本的比例分别为 22.03%、21.51%、13.35%和

22.21%，相关营业成本增长的主要原因是 2012 年能投集团成立以来，其下属资源开发业务、物流业务等发展迅猛，加大投入力度提升营业收入的同时营业成本相应增加。

从毛利润来看，发行人投资、资源开发和旅游板块对营业利润贡献明显。发行人投资收益主要核算专业投资类公司的收益，如发行人本部、能投集团、云南铁投、云南旅投等，此部分投资收益近年来总体保持持续增长的态势，近三年及一期分别实现投资收益 315,310.33 万元、334,754.61 万元、794,006.67 万元、52,244.87 万元，占全部营业毛利润的比例分别为 139.57%、110.29%、92.29%、95.14%，主要原因系公司合并范围增加以及股权转让产生较大投资收益。股权转让主要系 2016 年能投集团向长江电力出售其持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司 15%股权。近三年及一期，资源开发业板块分别实现营业毛利润 57,508.48 万元、105,881.64 万元、181,332.82 万元、46,672.88 万元，占当期全部营业毛利润的比例分别为 24.73%、34.88%、21.08%、85.00%。

## （二）公司主要主营业务板块状况

### 1、资源开发业务板块

2016 年发行人资源开发收入 998,631.47 万元，占营业收入的 14.30%，是公司核心的营业收入来源，相比上一年度减少 199,342.36 万元，降幅 16.64%。资源开发板块的总成本 2016 年达到 817,298.65 万元，占营业成本的 13.35%，较上一年减少 25.16%。毛利润为 181,332.82 万元，占毛利润总额的 21.08%，较上年增加 71.26%。资源开发业务又划分为电力资源、油气化工、林业资源三个板块，其中电力资源收入为 161,234.70 万元，减少 60,824.89 万元，主要是受上网电价大幅下降所影响，云南省作为首批开展电力体制改革综合试点的省份，2015 年下半年开始，云南电力市场化改革步伐加快，为促进省内经济发展，稳定主要工业企业生产，云南省工信委推出了云南电力市场化改革政策，并启动有关工作，导致云南省内发电主体开展价格竞争；同时，地方政府也加大了央企在滇电力企业向省属国有企业优惠让利幅度，上述政策导致了上网电价的大幅下降。其次，油气化工资源收入为 644,328.42 万元，较上年减少 109,304.09 万元，主要是公司下属版纳石化公司成品油销售收入因油价降低业务紧缩有所下降。

## （1）电力板块

电力产业是发行人主要的投资领域之一，发行人主要通过下属的能投集团参股控股云南省各电力企业，业务涉及水电、火电、新能源等多个板块。近年来，发行人电力业务板块业务基本保持稳定，该板块近三年及一期实现营业收入 18.27 亿元、22.21 亿元、16.12 亿元及 9.60 亿元，实现毛利润 3.53 亿元、4.15 亿元、4.75 亿元及 2.32 亿元，毛利率 19.16%、18.68%、29.45%及 24.20%，2016 年发行人营业收入下降但毛利率增加的原因主要是受 2016 年电力板块火电上网量减小，而毛利较高的水电上网电量增加所致。2014-2016 年，能投集团发电量分别为 46.51 亿千瓦时、37.52 亿千瓦时和 44.82 亿千瓦时，上网电量分别为 43.67 亿千瓦时、35.44 亿千瓦时和 42.74 亿千瓦时。

### 能投集团近三年可控和参股电力装机情况

单位：万千瓦、亿千瓦时

| 项目        | 2014 年度/末 | 2015 年度/末 | 2016 年度/末 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 已投产可控装机容量 | 183.37    | 186.69    | 209.49    |
| 其中：火电     | 120       | 120       | 120       |
| 水电        | 45.57     | 35.09     | 42.69     |
| 风电        | 14.40     | 28.20     | 37.80     |
| 垃圾发电      | 2.40      | 2.40      | 2.40      |
| 光伏发电      | 1.00      | 1.00      | 6.60      |
| 发电量       | 46.51     | 37.52     | 44.98     |
| 上网电量      | 43.67     | 35.44     | 42.74     |
| 参股权益装机容量  | 892.39    | 1,240.22  | 1,083.58  |
| 其中：参股水电   | 715.19    | 1,063.02  | 906.38    |
| 参股火电      | 177.20    | 177.20    | 177.20    |

能投集团投资建设项目包括水电、火电、太阳能发电、风电等。截至 2016 年末，其控股的已投产及在建的中小型水电站 9 座（全部投产）、火电站 2 座（已投产 1 座）、新能源光伏及垃圾发电示范电站 2 座（已投产 2 座）以及风电场 10 个（已投产 7 座）、新能源光伏及垃圾发电示范电站 3 座（全部投产）。

截至 2016 年末，公司控股电站情况如下：

### 截至 2016 年末能投集团控股电站情况

| 子公司名称 | 持股比例   | 电站名称   | 装机容量<br>(万千瓦) | 投产时间       | 2016 年发电量<br>(亿千瓦时) |
|-------|--------|--------|---------------|------------|---------------------|
| 云南保山苏 | 41.47% | 茄子山水电站 | 1.60          | 1999 年 1 月 | 0.50                |

| 子公司名称            | 持股比例   | 电站名称       | 装机容量<br>(万千瓦) | 投产时间            | 2016 年发电量<br>(亿千瓦时) |
|------------------|--------|------------|---------------|-----------------|---------------------|
| 帕河水电开发有限公司       |        | 象达水电站      | 4.00          | 2006 年 1 月      | 1.88                |
|                  |        | 乌泥河水电站     | 3.00          | 2005 年 5 月      | 1.62                |
|                  |        | 阿鸠田水电站     | 11.55         | 2004 年 1 月      | 5.70                |
|                  |        | 龙川江一级水电站   | 2.40          | 2008 年 7 月      | 0.94                |
|                  |        | 腾龙桥二级电站    | 8.10          | 2010 年 9 月      | 2.98                |
| 云南电投对外能源合作开发有限公司 | 100%   | 怒江福贡利沙底水电站 | 1.40          | 2005 年 9 月      | 0.33                |
| 华宁跳石头水电有限责任公司    | 38.41% | 玉溪华宁跳石头电站  | 0.64          | 1995 年 6 月      | 0.30                |
| 文山黄家坪水电开发有限公司    | 52.00% | 黄家坪电站      | 2.00          | 2009 年 6 月      | 0.77                |
| 中小水电公司           | 40%    | 大勐统水电站     | 5.00          | 2011 年 8 月      | 1.51                |
|                  |        | 大寨子水电站     | 2.00          | 2013 年 7 月      | 0.64                |
|                  |        | 南界田水电站     | 0.80          | 2010 年 9 月      | 0.26                |
|                  |        | 畔香河水电站     | 0.20          | 2008 年 1 月      | 0.094               |
| 小计               |        |            | 42.69         | -               | 17.52               |
| 威信云投粤电扎西能源有限公司   | 53.61% | 威信电厂一期     | 120.00        | 2012 年 7 月、12 月 | 15.95               |
| 云南四方云电投能源有限公司    | 82.00% | 宣威煤矸石热电厂   | 60.00         | 待定              | 0                   |
| 小计               |        |            | 180.00        | -               | 15.95               |

| 子公司名称                  | 持股比例 | 电站名称                            | 装机容量<br>(万千瓦) | 投产时间        | 2016 年发电量<br>(亿千瓦时) |
|------------------------|------|---------------------------------|---------------|-------------|---------------------|
| 曲靖云电投<br>新能源开发<br>有限公司 | 85%  | 曲靖垃圾发电                          | 2.40          | 2010 年 3 月  | 1.05                |
| 石林云电投<br>新能源开发<br>有限公司 | 100% | 石林 66MWP 并网光<br>伏电站试验示范项目<br>一期 | 1.00          | 2010 年 7 月  | 0.13                |
|                        |      | 石林 66MWP 并网光<br>伏电站试验示范项目<br>二期 | 5.60          | 2016 年 01 月 | 0.74                |
| 泸西县云电<br>投风电开发<br>有限公司 | 70%  | 永三风电场                           | 4.80          | 2013 年 10 月 | 1.25                |
|                        |      | 泸西孔照普电场                         | 4.80          | 2015 年 01 月 | 1.37                |
|                        |      | 泸西阿朝风电场                         | 4.80          | 未投产         | 0                   |
| 会泽云能投<br>新能源开发<br>有限公司 | 100% | 会泽大海梁子风电场                       | 4.80          | 2014 年 8 月  | 1.77                |
|                        | 100% | 会泽头道平风电场                        | 4.80          | 2016 年 01 月 | 1.23                |
|                        | 100% | 会泽半边箐风电场                        | 4.80          | 未投产         | 0                   |
|                        | 100% | 平菁风电场                           | 4.80          | 未投产         | 0                   |
| 马龙县新能<br>源风电开发<br>有限公司 | 100% | 马龙对门梁子风电场                       | 9.00          | 2015 年 07 月 | 2.32                |
| 大姚县新能<br>源风电开发<br>有限公司 | 100% | 大中山风电场                          | 4.80          | 2016 年 03 月 | 0.90                |
|                        | 100% | 老尖山风电场                          | 4.80          | 2016 年 03 月 | 0.75                |
| 小计                     | -    | -                               | 61.20         | -           | 11.51               |
| 合计                     | -    | -                               | 283.89        | -           | 44.98               |
| 拟建项目                   |      | 李家地并网光伏电站                       | 5.60          | 未投产         |                     |
|                        |      | 宾川宝丰寺并网光伏<br>电站                 | 5.00          | 未投产         |                     |

注：1.云南保山苏帕河水电开发有限公司、华宁跳石头水电有限责任公司未达 50%的原因为发行人持有云南省电力投资有限公司 74.06%的股权、云南省电力投资有限公司持有云南保山苏帕河水电开发有限公司 56%的股权、持有华宁跳石头水电有限责任公司 51.87%的股权，持股比例均超过 50%；2. 发行人对中小水电公司持股 40%，但持股比例最高，拥有实际控制权。

1) 水电站方面：目前，能投集团控股的水电站主要为保山苏帕河流域，由下属的云南保山苏帕河水电开发有限公司对苏帕河流域的中小电站进行管理，苏帕河公司目前已投产的水电项目为苏帕河流域上茄子山、象达、乌泥河、阿坞田、龙川江和腾龙桥等 6 个水电站。截至 2016 年末，上述水电站已全部投产，装机容量 30.65 万千瓦，2016 年发电量 13.62 亿千瓦时。

此外，能投集团还控股云南电投对外能源合作开发有限公司和华宁跳石头水电有限责任公司，其分别运营怒江福贡利沙底水电站和玉溪华宁跳石头电站。

近三年来发行人控股水电机组运营情况如下：

| 控股水电项目    | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 发电量（亿千瓦时） | 10.60  | 11.59  | 17.52  |

2) 火电站方面：能投集团已投产的火电项目为威信煤电一体化项目，由下属的威信云投粤电扎西能源有限公司负责运营管理，受到云南省境内向家坝水电站以及溪落渡水电站在 2014 年投产导致云南省内水电发电机组利用小时数上升，从而挤占了火电的份额，导致 2015 年以及 2016 年云南省内火电站发电量有所下降。威信煤电一期受此影响，近年发电机组利用小时数、发电量和上网电量有所下降。

近三年来发行人控股威信煤电一期营运情况：

| 项目              | 2014 年                                   | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|------------------------------------------|--------|--------|
| 装机容量（万千瓦）       | 2*60                                     | 2*60   | 2*60   |
| 发电量（亿千瓦时）       | 32.93                                    | 18.70  | 15.95  |
| 上网电量（亿千瓦时）      | 30.60                                    | 17.29  | 14.87  |
| 机组利用小时（小时）      | 2,744                                    | 1,558  | 1,329  |
| 上网电价（不含税，元/千瓦时） | 枯水期：0.4291；<br>平水期：0.3606；<br>丰水期：0.2989 | 0.32   | 0.23   |
| 综合厂用电率（%）       | 7.05                                     | 8.00   | 7.09   |
| 煤炭采购量（万吨）       | 128.10                                   | 63.95  | 14.87  |
| 电煤采购均价（元/吨）     | 408.60                                   | 239.88 | 381.56 |
| 供电标准煤耗（克/千瓦时）   | 319.89                                   | 319.34 | 317.39 |

3) 新能源发电方面：发行人控股的新能源电力企业细分行业涵盖垃圾发电、光伏发电、风电等。公司已投产的新能源发电项目包括石林光伏电站示范项目、曲靖垃圾发电项目、泸西县永三风电场项目、泸西县孔照普风电场、会泽大海梁子风电场项目、会泽头道坪风电场、大中山风电场和老尖山风电场等，截至 2016 年末，已投产新能源发电装机容量为 46.80 万千瓦。近年来公司新能源发电量快速上升。

公司主要已投产新能源项目情况如下：

| 新能源项目     | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 发电量（亿千瓦时） | 2.576  | 5.77   | 11.51  |

发行人水电、火电和新能源电力执行不同的上网定价标准，此外，发行人各水电站由于供电区域不同，上网电价也有所差异。公司实际执行电价如下表：

近三年能投集团上网电价情况

单位：元/千瓦时

| 电站名称        | 2016 年 |        |            | 2015 年 |        |            | 2014 年                                 |        |            |
|-------------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|----------------------------------------|--------|------------|
|             | 丰水期    | 平水期    | 枯水期        | 丰水期    | 平水期    | 枯水期        | 丰水期                                    | 平水期    | 枯水期        |
|             | 6-10 月 | 5,11 月 | 1-4 月,12 月 | 6-10 月 | 5,11 月 | 1-4 月,12 月 | 6-10 月                                 | 5,11 月 | 1-4 月,12 月 |
| 象达、乌泥河、鸠田电站 | 0.1927 | 0.235  | 0.282      | 0.1927 | 0.235  | 0.282      | 0.1927                                 | 0.235  | 0.282      |
| 腾龙桥二级电站     | 0.2214 | 0.27   | 0.324      | 0.2214 | 0.27   | 0.324      | 0.2214                                 | 0.27   | 0.324      |
| 茄子山电站       | 0.197  | 0.222  | 0.247      | 0.197  | 0.222  | 0.247      | 0.197                                  | 0.222  | 0.247      |
| 龙川江一级电站     | 0.26   | 0.26   | 0.26       | 0.26   | 0.26   | 0.26       | 0.26                                   | 0.26   | 0.26       |
| 威信电厂一期#1 机  | 0.23   |        |            | 0.32   |        |            | 枯水期：0.4291<br>平水期：0.3606<br>丰水期：0.2989 |        |            |
| 威信电厂一期#2 机  |        |        |            |        |        |            |                                        |        |            |
| 曲靖垃圾发电站     | 0.65   |        |            | 0.65   |        |            | 1-3 月：0.4846<br>4-12 月：0.65            |        |            |
| 石林并网光伏电     | 2.10   |        |            | 2.10   |        |            | 2.10                                   |        |            |

| 电站名称 | 2016 年 |        |            | 2015 年 |        |            | 2014 年 |        |            |
|------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|
|      | 丰水期    | 平水期    | 枯水期        | 丰水期    | 平水期    | 枯水期        | 丰水期    | 平水期    | 枯水期        |
|      | 6-10 月 | 5,11 月 | 1-4 月,12 月 | 6-10 月 | 5,11 月 | 1-4 月,12 月 | 6-10 月 | 5,11 月 | 1-4 月,12 月 |
| 站    |        |        |            |        |        |            |        |        |            |
| 风电项目 | 0.61   |        |            | 0.61   |        |            | 0.61   |        |            |

总体上看,公司上网电价中水电和火电价格较低,风电、垃圾发电价格较高,光伏发电价格最高。

4) 安全生产和环保: 发行人的水电、火电及新能源等电力板块的各控股公司在生产工作中认真执行各项安全生产措施,落实安全生产责任制,近三年及一期安全生产形势平稳,未发生安全生产事故,不存在因环保问题受到相关部门处罚的情况。

5) 电力销售方面,南方电网云南分公司是公司生产电量的主要销售对象,结算方式均为按月结算,当月回收上月已结算电量的款项。

## (2) 油气、化工等业务板块

油气、化工等业务板块 2016 年实现营业收入 644,328.42 万元,毛利润 96,776.90 万元。主要来源于其控股子公司云南石化燃气有限公司、云南省能源投资集团有限公司等相关业务。

云南石化燃气有限公司主要通过其控股子公司云南云投版纳石化有限责任公司从事成品油销售、批发业务,通过曲靖市燃气集团有限公司从事天然气销售业务。云南省能源投资集团有限公司主要通过其控股子公司云南能投威信能源有限公司、云南电投煤业开发有限公司、玉溪市东方煤业有限公司从事煤炭生产及销售业务,通过云南能投天然气产业发展有限公司从事天然气业务,自 2016 年开始,通过下属云南能投投资股份有限公司进行盐化工板块的生产经营。

发行人油气、化工业务板块收入主要来源于云南石化燃气有限公司,2016 年发行人该板块营业收入较 2015 年减少 14.50%,主要是因为 2016 年成品油市场低迷,价格下跌,业务相对紧缩影响。发行人油气、化工业务板块毛利率上升主要是受新增盐化工板块毛利率较高影响所致。

### 1) 成品油销售、批发业务

截至 2016 年底,版纳石化自有在营 17 座加油站,在建 2 座加油站及 1 个总

库容为 3.8 万立方米的在建油库，拥有总库容为 1.06 万立方米的保税油库两座，2014 年租赁中航油云南公司羊方凹油库；拥有总吨位为 482 吨的内河运输油船四艘，海关监管运油车队一支；且已取得成品油零售经营批准证书，成品油批发经营批准证书、道路运输经营许可证、港口经营许可证、危险化学品经营许可证、危险货物港口作业认可证等各种必须资质。

采购方面，版纳石化根据市场供需情况结合国家发改委制定的定价标准，确定下一年采购数量及采购价格。版纳石化主要通过深圳市庆鹏石油化工有限公司、广州元亨能源有限公司、中国国际石油化工联合有限责任公司、陕西延长中立新能源股份有限公司以及元泰昌（厦门）有限公司采购成品油。近年来公司采购价格受国际原油价格波动影响，采购量呈下滑趋势，2014-2016 年及 2017 年 1-3 月具体数据见下表：

**版纳石化上游采购情况表**

| 采 购 指 标   | 2014 年     | 2015 年     | 2016 年     | 2017 年 1-3 月 |
|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| 采购量(万吨)   | 105.68     | 117.03     | 79.30      | 26.86        |
| 采购均价（元/吨） | 6,326.28   | 5,945.83   | 4,678.22   | 4,433.21     |
| 采购金额（万元）  | 668,561.30 | 695,839.94 | 370,983.04 | 119,076.02   |

销售方面：版纳石化成品油主要通过批发、零售方式销售，其中批发方式按比例预收货款，月末结算。零售方式主要通过加油站现销模式。2011 年以来，版纳石化成功与广东中石油国际事业有限公司、南通长江油品销售有限公司、上海恒利源石油化工有限公司、大连贝壳石油化工有限公司、广东石东实业（集团）公司、中国石化销售有限公司四川石油分公司以及中国铁路物资成都有限公司等签订批发销售协议。

版纳石化主要营业收入来自公司成品油批发收入，占公司总营业收入的 90% 以上；零售加油站收入占比不足 10%，但依托并购重组后收购的加油站，该板块收入将有所增长。版纳石化根据市场需求情况结合国家发改委制定的定价标准，确定销售量与销售价格，公司 2014-2016 年和 2017 年 1-3 月经营规模数据见下表：

**版纳石化下游销售情况表**

| 销 售 指 标   | 2014 年     | 2015 年     | 2016 年     | 2017 年 1-3 月 |
|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| 销售量（万吨）   | 105.68     | 117.03     | 79.30      | 26.86        |
| 销售均价（元/吨） | 6,362.13   | 5,959.95   | 4,687.78   | 4,437.91     |
| 销售金额(万元)  | 672,354.93 | 697,493.24 | 371,741.08 | 119,202.21   |

该板块发行人所持经营资质证书如下：

| 序号 | 公司名称           | 证书名称        | 证书编号               | 证书有效期                 | 资质内容                             | 发证部门       |
|----|----------------|-------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|------------|
| 1  | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 成品油批发经营批准证书 | 油批发证书第 53003 号     | 2015.10.15-2020.10.15 | 汽油、柴油、煤油批发业务                     | 中华人民共和国商务部 |
| 2  | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 道路运输许可证     | 交运管许可 5300000087 号 | 2014.08.08-2018.08.08 | 国际危险货物运输、危险货物运输（2 类）、危险货物运输（3 类） | 云南省道路运输管理局 |
| 3  | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 危险化学品经营许可证  | 云西景危化经字【2017】00001 | 2016.11.19-2019.11.18 | 硫磺、汽油、柴油等危险化学品                   | 景洪市安全生产管理局 |

## 2）燃气业务

燃气业务方面，曲靖燃气是曲靖市政府签约特许经营天然气的唯一供应商，主要为城市居民、工业企业、商业服务业等提供燃气供应，在曲靖市燃气销售方面具有垄断地位。曲靖燃气为中外合资公司，发行人全资子公司石化燃气持股 51%，外方股东 Sino Gas Constructi Limited 持股 39%，曲靖市开发投资有限责任公司持股 10%。

曲靖燃气上游情况：曲靖燃气与中国石油天然气股份有限公司西南管道销售分公司、云南解化天然气股份有限公司签定了长期购销合同，由其保证天然气供应。采购量根据上年客户的用气量结合每年增长水平来初步确定，并列入年度预算。曲靖燃气批发贸易模式主要为曲靖燃气先与供货方签订合作框架协议，但不确定采购数量和每批单价。再根据需方要求，联系供方送货，价格按照每批次市场价格确定，每批次单独签合同单独付款结算供方，结算方式一般采用预付款方式结算。

曲靖燃气下游情况：曲靖燃气客户主要集中在城市车用燃气用户，工程安装用户，居民用户，大型、特大型工业用户，规划设计客户中。截至 2016 年末，曲靖燃气拥有 10.30 万个燃气居民用户，商业用户 113 户，工业用户 19 户，其中工业用户主要包括曲靖市李裕碳素有限公司、沾益县瑞丰铝业有限责任公司、云南驰宏资源综合利用有限公司曲靖分公司以及云南源鑫炭素有限公司等。曲靖燃气下游采用预付款、按月结算等方式结算，结账周期为一周，并按单笔批次合同价计算。

曲靖燃气 2014 年-2016 年及 2017 年 1-3 月采购数据如下：

| 采购指标         | 2014 年    | 2015 年    | 2016 年    | 2017 年 1-3 月 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 销售量（万方）      | 4,188.68  | 3,534.65  | 7,677.79  | 1,104.02     |
| 均价(不含税)（元/方） | 3.48      | 2.91      | 2.27      | 2.18         |
| 销售金额(万元)     | 14,590.89 | 10,287.50 | 17,393.93 | 2,403.44     |

曲靖燃气 2014 年-2016 年及 2017 年 1-3 月销售数据如下：

| 销售指标         | 2014 年    | 2015 年    | 2016 年    | 2017 年 1-3 月 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 销售量（万方）      | 4,471.41  | 3,956.36  | 7,254.41  | 1,048.13     |
| 均价(不含税)（元/方） | 3.15      | 3.52      | 2.44      | 3.08         |
| 销售金额(万元)     | 14,090.94 | 13,916.34 | 17,727.78 | 3,224.57     |

此外，该板块能投集团下属子公司云南能投天然气产业发展有限公司 2015 年开始实现营业收入 6,229.18 万元、2016 年实现营业收入 7,820.69 万元，2017 年 1-3 月实现营业收入 3072.49 万元。

### 3) 煤炭生产与销售板块

发行人的煤炭业务主要由子公司能投集团经营，拥有的煤炭资源主要分布在昭通、曲靖、玉溪和富源，分别由威信云投粤电扎西能源有限公司、云南电投煤业开发有限公司、玉溪市东方煤业有限公司和富源县方舟瑞安矿业有限公司负责建设和运营。

截至 2016 年末，发行人控股的公司的煤炭储量情况如下：

单位：亿吨、万吨/年

| 所属主体             | 煤炭项目名称  | 持股比例 | 主要煤炭种类 | 煤炭可采储量 | 煤炭地质储量 | 计划产能  | 采矿权证情况       | 投产情况        |
|------------------|---------|------|--------|--------|--------|-------|--------------|-------------|
| 威信云投粤电扎西能源有限公司   | 观音山煤矿一  | 50%  | 贫煤     | 1.52   | 2.07   | 180   | 已获探矿权证       | 在建          |
|                  | 观音山煤矿二井 | 50%  | 贫煤     | 0.44   | 0.59   | 60    | 已获探矿权证       | 已投产 60 万吨/年 |
|                  | 大井沟井田   | 50%  | 贫煤     | 未探明    | 0.82   | 60    | 已获探矿权证       | 未明确建设计划     |
|                  | 玉京山井田   | 50%  | 贫煤     | 未探明    | 1.29   | 105   | 已获探矿权证       | 未明确建设计划     |
|                  | 马河矿区威信  | 50%  | 贫煤     | 未探明    | 0.71   | 105   | 已获探矿权证       | 未明确建设计划     |
|                  | 石坎矿区威信  | 50%  | 贫煤     | 未探明    | 1.21   | 105   | 已获探矿权证       | 未明确建设计划     |
| 云南电投煤业开发有限公司     | 半坡煤矿    | 51%  | 焦煤     | 0.05   | 0.06   | 6     | 采矿权证已过期，暂不续办 | 已停产         |
|                  | 法宏矿区    | 51%  | 焦煤     | 未探明    | 0.14   | 暂未规划  | 已获多金属探矿权证    | 未明确建设计划     |
| 富源县方舟瑞安矿业有限公司    | 乾源煤矿    | 80%  | 焦煤     | 0.13   | 0.27   | 30    | 已获探矿权证       | 未明确建设计划     |
| 云南云投镇雄矿业能源开发有限公司 | 牛场-以古矿区 | 80%  | 无烟煤    | 未探明    | 6.17   | 390   | 已获探矿权证       | 未明确建设计划     |
| 玉溪市东方煤业有限公司      | 华盖山煤矿   | 67%  | 褐煤     | 0.07   | 0.17   | 15    | 已获采矿权证       | 已投产 15 万吨/年 |
| 合计               | -       | -    | -      | 2.21   | 13.50  | 1,056 | -            | -           |

注：2015 年，半坡煤矿接受产能整改，未复产；2016 年，国家发改委提出煤炭去产能任务政策，发行人响应号召关停半坡煤矿。

发行人的煤炭生产情况：由于发行人控股的大部分煤矿均尚未投产，自有矿井煤炭产量较低。目前仅有华盖山煤矿、观音山煤矿二井投产，近三年，发行人自有矿井产量较低，华盖山煤矿于 2014-2016 年生产原煤分别为 11.90 万吨、18.32 万吨和 8.16 万吨；半坡煤矿仅 2014 年生产原煤 0.69 万吨；观音山煤矿二井产煤主要用于威信煤电一期项目配套。

发行人的煤炭销售情况：发行人的煤炭销售业务主要由能投集团控股的子公司云南滇东云电投煤业有限公司和云南能投物流有限责任公司负责开展。除有煤炭生产之外，主要来源于外购。滇东煤业公司 2014-2016 年完成煤炭销售 16.32 万吨、4 万吨、8.82 万吨；物流公司 2014-2016 年完成煤炭销售吨 885 万吨、740.01 万吨、826.88 万吨。

安全生产事故：2014 年 8 月 6 日 11 时 20 分，发行人子公司威信云投粤电扎西能源有限公司观音山煤矿发生一起事故，2 人死亡，直接经济损失 231 万元。根据《云南煤矿安全检查昭通监察分局关于威信云投粤电扎西能源有限公司观音山煤矿“8.06”其他事故调查处理意见的批复》（云煤安昭监[2014]41 号），事

故的直接原因系事故当班维修作业人员违规坐主斜井带式输送机下溜入井，下溜过程中身体失控撞击到临时煤仓放煤闸口；事故的间接原因主要系：威信观音山煤矿安全生产责任落实不到位，对一井的安全管理不合理，工人违规坐带式输送机下溜未得到及时制止、纠正，威信观音山煤矿对煤矿从业人员安全培训工作不到位，员工安全意识淡薄，存在严重违章行为等。云煤安昭监[2014]41 号文对威信云投粤电扎西能源有限公司及相关责任人予以罚款处罚。

根据《生产安全事故报告和调查处理条例》（国务院令第 493 号）第三条规定，根据生产安全事故（以下简称事故）造成的人员伤亡或者直接经济损失，事故一般分为以下等级：1、特别重大事故，是指造成 30 人以上死亡，或者 100 人以上重伤（包括急性工业中毒，下同），或者 1 亿元以上直接经济损失的事故；2、重大事故，是指造成 10 人以上 30 人以下死亡，或者 50 人以上 100 人以下重伤，或者 5,000 万元以上 1 亿元以下直接经济损失的事故；3、较大事故，是指造成 3 人以上 10 人以下死亡，或者 10 人以上 50 人以下重伤，或者 1,000 万元以上 5,000 万元以下直接经济损失的事故；4、一般事故，是指造成 3 人以下死亡，或者 10 人以下重伤，或者 1,000 万元以下直接经济损失。

根据上述规定，并结合观音山煤矿“8.06 事故”的情况以及云煤安昭监[2014]41 号文，发行人认为该事故属于“一般事故”。该事故不会对本期债券发行构成实质性障碍。

该板块发行人取得的采矿权、探矿权情况如下所示：

单位：平方公里

| 权利种类 | 权利人              | 权证号                     | 有效期限                  | 矿区面积   |
|------|------------------|-------------------------|-----------------------|--------|
| 探矿权  | 威信云投粤电扎西能源有限公司   | T01520090301026062      | 2014.12.11-2016.12.11 | 85.14  |
| 探矿权  | 云南云投镇雄矿业能源开发有限公司 | T01120081201023482      | 2014.12.25-2016.12.25 | 150.22 |
| 采矿权  | 云南电投煤业开发有限公司     | C5300002011041140111349 | 2015.3.13-2016.3.13   | 4.15   |
| 采矿权  | 玉溪市东方煤业有限公司      | C5300002011011120114464 | 2015.6.4-2025.6.4     | 0.7    |
| 采矿权  | 威信云投粤电扎西能源有限公司   | C1000002015071110139245 | 2015.7.30-2045.7.30   | 46.42  |

#### 4) 盐化工业务

发行人盐化工产品板块业务主要由控股子公司能投集团下属子公司云南能源投资股份有限公司（证券简称：云南能投，证券代码：002053）运营。云南能投股份于 2015 年 10 月纳入能投集团合并报表。2015 年、2016 年及 2017 年 1-3

月，能投集团盐化工板块实现营业收入分别为 4.75 亿元、16.98 亿元、7.02 亿元。

云南能投股份主营业务包括食盐、工业盐、日化盐、芒硝等系列产品的生产销售等。云南能投股份的全资子公司云南省盐业有限公司是云南省内最大的食盐、工业盐生产企业，也是云南省唯一具有食盐生产和批发许可证的企业。

### (3) 林业板块

发行人林业板块业务保持增长趋势，该板块 2016 年实现营业收入 19.31 亿元，实现毛利润 3.71 亿元。

发行人该板块业务主要来源于云南云景林纸股份有限公司、云南云投生态环境科技股份有限公司，云南云景林纸股份有限公司主要产品包括：纸浆、生活用纸等，云南云投生态环境科技股份有限公司主要收入来源为绿化工程施工。

云景林纸是云南省首次利用亚洲开发银行贷款，以开发思茅森林资源为目的，按照林纸结合模式兴建的国内第一家林纸一体化企业。云景林纸主要产品为漂白硫酸盐针叶木浆、桉木浆、木竹混合浆系列产品。报告期内云景林纸无环保处罚、违规记录，各项指标均符合标准排放要求。

云景林纸主要产品纸浆经营情况：

公司 2014-2016 年及 2017 年 1-3 月纸浆经营规模情况表

| 项目：       | 2014 年    | 2015 年    | 2016 年    | 2017 年 1-3 月 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 产能（万吨/年）  | 23.00     | 23.00     | 24.00     | 26.00        |
| 产量（万吨）    | 17.31     | 23.44     | 23.46     | 5.64         |
| 销量（万吨）    | 16.97     | 19.10     | 22.65     | 5.63         |
| 销售均价（元/吨） | 3,914.00  | 4,197.00  | 3,749.00  | 4,656.00     |
| 销售金额（万元）  | 66,420.58 | 80,162.70 | 84,915.00 | 26,213.00    |

注：1、上述销售金额为含税金额；

2、产量大于产能主要是：纸浆生产线满负荷生产时产能可达 25 万吨/年，结合 2015 年年度原料采供计划，确定 2015 年生产纸浆量为 23 万吨，但由于实际原料采供情况较计划完成得好，故实际产量较计划大，属超计划完成。

云景林纸采用培育核心基地、“公司+农户+基地”合作种植、合作造林、租地

经营等多种方式造林，上游资源优势较为明显。

云景林纸主要产品生活用纸经营情况：

公司 2014-2016 年及 2017 年 1-3 月生活用纸经营规模情况表

| 项目：       | 2014 年   | 2015 年    | 2016 年    | 2017 年 1-3 月 |
|-----------|----------|-----------|-----------|--------------|
| 产能（万吨/年）  | 0.30     | 2.25      | 3.30      | 2.4          |
| 产量（万吨）    | 0.13     | 2.71      | 2.01      | 0.48         |
| 销量（万吨）    | 0.11     | 1.94      | 2.03      | 0.45         |
| 销售均价（元/吨） | 8,524.45 | 7,486.00  | 8,128.00  | 9,400.00     |
| 销售金额（万元）  | 937.68   | 14,522.84 | 16,499.84 | 4,230.00     |

注：上述销售金额为含税金额。

2) 园林绿化业务方面：

发行人林业板块中，园林绿化业务经营主体为云投生态，2016 年云投生态实现营业收入 10.10 亿元，同比增长 19.74%。云投生态营业收入中占比最大的为绿化工程施工，该板块绝大部分项目对方单位都是政府，因此项目款回收具有保障，同时云投生态目前正加强应收账款的回收工作，加大催收力度，保证尽快将应收款项回收到位。

3) 发行人林业板块持有与业务相关的资质证书如下：

| 序号 | 公司名称         | 证书名称           | 证书编号                      | 证书有效期                     | 资质内容                          | 发证部门       |
|----|--------------|----------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------|
| 1  | 云南云景林纸股份有限公司 | 道路运输经营许可证      | 滇交运管许可普洱字<br>530800000009 | 2014.08.05-<br>2018.08.05 | 非经营性危险货物运输（2 类 3 项）           | 普洱市道路运输管理局 |
| 2  | 云南云景林纸股份有限公司 | 云南省排放污染物许可证    | 91530000731215865HB0032Y  | 2016.01.01-<br>2020.12.31 | 废水、废气、固废、噪声                   | 云南省环境保护厅   |
| 3  | 云南云景林纸股份有限公司 | 环境管理体系认证证书     | 02016E30920R3M            | 2016.09.27-<br>2020.12.31 | 漂白流酸盐木浆的设计和生产的<br>环境管理活动      | 北京中大华远认证中心 |
| 4  | 云南云景林纸股份有限公司 | 职业健康安全管理体系认证证书 | 02016S20795R3M            | 2016.09.27-<br>2019.09.26 | 漂白流酸盐木浆的设计和生产的<br>职业健康好安全管理活动 | 北京中大华远认证中心 |

|   |              |            |                |                           |              |            |
|---|--------------|------------|----------------|---------------------------|--------------|------------|
| 5 | 云南云景林纸股份有限公司 | 质量管理体系认证证书 | 02016Q32328R3M | 2016.09.27-<br>2019.09.26 | 漂白流酸盐木浆的设计和生 | 北京中大华远认证中心 |
|---|--------------|------------|----------------|---------------------------|--------------|------------|

## 2、金融板块

发行人自身以及下属子公司能投集团以产融结合、以融助产的思路，有序打造金融业务平台。发行人成立了云南云投股权投资基金管理有限公司，主营私募基金业务。能投集团以 2013 年 7 月成立的云南能源金融控股有限公司为金融业务的主要平台，形成了包括云南能源金融控股有限公司及其下属子公司云能融资租赁（上海）有限公司、深圳云能基金管理有限公司、云能商业保理（上海）有限公司各项业务在内的多业务相结合模式。业务范围涵盖：债权投资、股权投资、融资租赁、基金管理、商业保理等诸多金融投资业务。目前，发行人金融投资业务尚处于起步阶段，在主营业务中占比较小。该板块 2016 年实现营业收入 57,451.38 万元，营业成本 20,831.97 万元，毛利率 63.74%；2017 年 1-3 月实现营业收入 11,452.31 万元，营业成本 3,212.11 万元，毛利率 71.95%。

发行人该板块相关资质证书如下：

| 序号 | 公司名称             | 证书名称          | 证书编号     | 证书有效期             | 资质内容      | 发证部门       |
|----|------------------|---------------|----------|-------------------|-----------|------------|
| 1  | 云南云投股权投资基金管理有限公司 | 私募投资基金管理人登记证明 | P1004828 | 2014.10.13-<br>长期 | 私募投资基金管理人 | 中国证券投资基金协会 |

发行人参股的富滇银行、红塔证券等金融企业确认的投资收益划分在投资收益板块。

## 3、旅游板块

发行人旅游板块 2016 年实现营业收入 10.04 亿元，实现毛利润 4.94 亿元。发行人通过下属的云南省旅游投资有限公司参控股云南省各旅游企业，主要承担云南省旅游产业投资主体和融资平台的功能。旅投公司主要业务涉及景区景点运营、旅游交通、温泉开发、旅游地产、酒店以及管理咨询等。

旅投公司采用并购重组和直接投资两种方式，掌控了大理苍山大索道、西洱河文化长廊、鸡足山景区、崇圣寺三塔景区、野象谷景区、版纳热带雨林原始森林公园、保山邦腊掌温泉等多个云南省重点景区。旅投公司旗下主要景区情况如

下：

旅投公司旗下主要景区情况表

| 地点   | 景区范围              | 持股比例   | 2016 年客流量（万人） |
|------|-------------------|--------|---------------|
| 大理   | 三塔崇圣寺、洱海游船、苍山大索道  | 50%    | 1,168         |
| 西双版纳 | 野象谷、森林公园、基诺山寨和勐景来 | 63.71% | 453.83        |

2014-2016 年、2017 年 1-3 月公司旅游业务运营情况

| 公司名称   | 项目        | 2014 年 | 2015 年   | 2016 年 | 2017 年 1-3 月 |
|--------|-----------|--------|----------|--------|--------------|
| 大理旅游集团 | 接待人次(万人次) | 560.7  | 1,180.49 | 1168   | 260          |
|        | 营业收入(亿元)  | 4.44   | 5.92     | 5.57   | 1.37         |
| 金孔雀集团  | 接待人次(万人次) | 346.20 | 386.0    | 453.83 | 147.35       |
|        | 营业收入(亿元)  | 2.39   | 2.45     | 3.09   | 0.91         |

#### 4、房地产板块

##### （1）运营主体介绍

发行人房地产板块业务主要由云南云投建设有限公司运营，云投建设于 2000 年 4 月成立，目前注册资本为 5 亿元，具备健全的法人治理机构和国家二级房地产开发资质，主要从事城市基础设施建设以及房地产投资、开发和经营等主要业务。

##### （2）项目开发建设情况

目前建设开发的项目有三个：云投中心项目、西双版纳北纬 22 度、林语澜郡苑。发行人截至 2017 年 3 月末的项目开发情况如下：

“云投中心”项目：项目位于昆明市西山区棕树营街道办事处鱼翅路社区，东至翠羽路，西至西园路，北至人民西路，南至棕树营小区、云山路及云山支路。立项批复文件为西发改【2013】10 号、西发改【2013】11 号、西发改【2015】81 号、西发改【2015】84 号，计划投资 61.80 亿元，项目总占地面积约 189.58 亩。截至 2017 年 3 月底已投资 48.40 亿元。目前一期开发已经完成，销售也基本完成。

“西双版纳北纬 22 度”项目：项目位于景洪市，立项名称为“嘎洒旅游小镇

国际“傣”温泉养生旅游度假区二期项目”，由于项目的业态布局和功能分区目前仍在研究阶段，项目总投资约为 34.50 亿元，立项批复文件为西发改投资【2010】768 号文件，项目规划占地面积 2,000 亩，总建筑面积 80 万 m<sup>2</sup>，截至 2017 年 3 月 31 日，累计完成投资 6.71 亿元。

“林语澜郡苑”项目：位于昆明市泛亚新区五华科技产业园 KCWH-2012-23 号地块，地块东至 112 号路，西至 101 号路，南至第王公路公共绿地，北至 108 号路。计划总投资 9.05 亿元，立项批复文件为昆发改经贸【2016】345 号文件，该项目规划总建筑面积约 23 万 m<sup>2</sup>，地上建筑面积约为 16 万 m<sup>2</sup>，地下建筑面积约 7 万 m<sup>2</sup>。截至 2017 年 3 月 31 日，累计完成投资 1.93 亿元。

### （3）房地产业务的合法合规情况

发行人和项目开发主体云投建设均具备房地产开发二级资质。报告期内发行人及其房地产子公司不存在炒地、捂盘惜售、哄抬房价和因自身原因造成的闲置土地等违法违规行为，不存在被行政处罚或调查的情况及相关的整改措施和整改效果。

### （4）房地产销售情况

单位：m<sup>2</sup>

| 项目名称        | 2014 年末/2014 年 |            | 2015 年末/2015 年 |           | 2016 年末/2016 年 |           |
|-------------|----------------|------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|             | 可售面积           | 已售面积       | 可售面积           | 已售面积      | 可售面积           | 已售面积      |
| 云投中心项目      | 524,608.05     | 123,909.63 | 400,698.42     | 33,008.66 | 367,689.76     | 77,070.47 |
| 西双版纳北纬 22 度 | -              | -          | -              | -         | -              | -         |
| 林语澜郡苑       | -              | -          | -              | -         | 225,949.74     | 0         |

### （5）发行人房地产板块经营资质证书情况如下：

| 序号 | 公司名称       | 证书名称               | 证书编号               | 证书有效期                 | 资质内容                | 发证部门        |
|----|------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------|
| 1  | 云南云投建设有限公司 | 中华人民共和国房地产开发企业资质证书 | 云建房证开字 2015 第 79 号 | 2015.04.27-2019.09.26 | 房地产开发企业资质证书，资质等级为贰级 | 昆明市住房和城乡建设局 |

## 5、商贸、劳务板块

发行人 2011 年开始开展商贸劳务业务，2012 年起该板块业务发展迅猛，2016 年实现营业收入 486.41 亿元，同比增长 34.01%，实现毛利润 4.61 亿元，该板块

营业收入主要由控股子公司云南省能源投资集团有限公司的能源物资贸易、工程施工收入，控股子公司云南省铁路投资有限公司物流贸易收入等相关业务构成。

(1) 能源物资贸易、工程施工业务方面

发行人能源物资贸易业务主要由下属云南能投物流有限责任公司、能源达公司开展的钢材、金属、建筑材料及砂石料等能源物资贸易。工程施工业务从 2016 年起开展，占比较小。

发行人 2014-2016 年及 2017 年 1-3 月能源物资贸易收入主要明细情况

单位：亿元

| 项目       | 2017 年 1-3 月 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|----------|--------------|--------|--------|--------|
| 钢材       | 74.52        | 402.15 | 241.36 | 60.98  |
| 现货铜      | -            | -      | -      | 111.80 |
| 铁矿石和建筑材料 | 1.92         | 7.53   | 15.75  | 56.46  |
| 水泥       | 8.04         | 0.40   | 0.81   | -      |
| 其它       | 0.24         | 68.61  | 54.50  | -      |
| 合计       | 84.72        | 478.69 | 312.42 | 229.24 |

发行人 2014-2016 年及 2017 年 1-3 月能源物资贸易品种销售量

单位：万吨

| 品种       | 2017 年 1-3 月 | 2016 年   | 2015 年   | 2014 年 |
|----------|--------------|----------|----------|--------|
| 钢材       | 177.85       | 1,349.49 | 963.30   | 171.95 |
| 铜        | -            | -        | -        | 16.00  |
| 铁矿石和建筑材料 | 36.49        | 148.81   | 230.92   | 739.74 |
| 合计       | 214.34       | 1,498.30 | 1,194.22 | 927.69 |

1) 钢材贸易经营情况

能投集团钢材贸易业务主要由云南能投物流有限责任公司开展，采购方式以向省内外大型钢厂及贸易商采购为主，只有少量钢材采购是通过对市场代理商、经销商进行价格比较后采购，购、销全部按市场规则操作，云南省外采购比例达 70%左右，省内采购比例为 30%左右，销售对象遍布全国、并辐射东南亚。

2012 年以来，云南能投物流有限责任公司加大了终端市场开发的力度，钢材贸易业务规模持续扩大，陆续中标中水十四局钢材供应、华能澜沧江钢材供应以及中铁十二局集团、十四冶建设集团、中铁十六局、中电建路桥集团钢材供应

等项目。

## 2) 现货铜贸易业务经营情况

发行人的现货铜贸易主要由云南能源进出口有限公司开展，采购方式以向有色产品的主产地企业集中采购为主，购、销全部按市场规则操作，有色产品产地河北、江西、云南；现货铜的主要销售地区分布上海及华东地区、西南地区。

2015 年，由于受市场环境的影响以及发行人自身业务发展需要，发行人暂停了现货铜贸易业务。

## 3) 铁矿石贸易

发行人铁矿石贸易业务主要由云南能投物流有限责任公司开展。铁矿石的采购模式是根据下游客户需求量，确定采购量，并在几家供货商中询价后确定采购价格进行采购，采购结算通常为先款后货、现款现货等方式；销售模式是按照下游客户的需求量，向上游供货商采购后销售给下游客户，客户以商贸企业为主，销售结算方式包括先款后货和现款现货的方式。

# 6、投资收益板块

投资收益板块收入主要来源于金融板块及参股水电项目。2016 年发行人投资收益收入 794,006.67 万元，占营业收入的 11.37%，是公司核心的营业收入来源，相比上 2015 年度的 336,890.31 万元收入增长 457,116.36 万元，增幅 135.69%。2017 年 1-3 月，发行人投资收益为 52,244.87 万元，占营业收入的 3.71%。投资收益的成本为零，原因是股权投资不结转成本，收益收入来源当期投资于金融板块及水电项目的账面盈利分红，毛利润即为当期投资收益收入。

近三年来，投资收益收入逐年增加主要因为 2013 年完成增持红塔证券股份、2014 年增持富滇银行股份有限公司的基础上，发行人挂牌设立了基金公司、完成了租赁公司收购等业务的拓展。随着金融业务领域的多元化扩张，预计未来金融板块收入将继续保持稳定持续增长。参股的大型水电项目，具有稳定和丰厚的投资收益，项目陆续建成投产，预计按每年 10%递增。

## (1) 金融板块投资

发行人目前是富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券有

限公司第四大股东，其中富滇银行、红塔证券为公司的联营企业，合并口径分别持股 18.95%和 20.00%。

发行人正在积极拓展包括股权投资、资产管理、股权收购、成立区域性产权交易所在内的其他金融产业相关业务，争取进一步发挥持股金融机构之间的协同效应。

## （2）能源行业投资

发行人在能源行业的股权投资主要由能投集团负责，具体模式为能投集团以股权投资方式参股中国华电集团公司、中国大唐集团公司、中国国电集团公司等在云南省的大型电力项目的投资和开发。截至 2017 年 3 月末，能投集团参股电力企业 16 家，其中水电企业 10 家，火电企业 6 家，参股电站已投产权益装机容量 1,083.58 万千瓦。能投集团 2014 年、2015 年、2016 年分别实现投资收益 252,992.14 万元、231,937.60 万元、754,658.77 万元。

近年来，发行人从主要参股电力项目上取得的投资收益如下：

发行人持有华能澜沧江公司 31%的股权。华能澜沧江拥有澜沧江流域水能开发权，水能蕴藏丰富。全部投产后总装机容量可达 2,528.50 万千瓦。2016 年华能澜沧江实现发电量 639.77 亿千瓦时，占云南省当年发电量的 25.91%，是云南省最重要的发电公司之一。2016 年发行人从华能澜沧江实现投资收益 15,907.36 万元。

发行人持有长江电力 4.01%的股权。长江电力主要负责长江及金沙江下游向家坝水电站、溪洛渡水电站的开发建设和运营管理。目前所有机组全部投产，装机容量为 4,387.70 万千瓦。2015 年长江电力实现发电量 1,049.79 亿千瓦时。2016 年长江电力实现发电量 2,060.60 亿千瓦时。发行人于 2016 年 4 月 13 日获得长江电力 4%股权，2016 年发行人从长江电力实现投资收益 74,511.78 万元，

发行人持有华电怒江 30%的股权。华电怒江是怒江流域水能资源的主要开发企业之一。根据华电怒江规划，总装机容量为 2,132.00 万千瓦，年发电量为 1,029.60 亿千瓦时。华电怒江电站目前处于前期可研阶段，尚未开工建设，预计未来投产后将给发行人带来可观的投资收益。

发行人持有三峡云川公司 15%的股权。三峡云川公司主要负责金沙江下游白鹤滩、乌东德水电站的开发建设和运营管理。三峡云川公司规划总装机容量

2,420.00 万千瓦。三峡云川公司电站目前仍在建设中，预计投产后将为公司贡献丰厚的投资收益。

发行人持有金沙江中游公司 10%的股权，金沙江中游公司主要负责金沙江中游河段规划一库八级梯级开发项目中的其中 4 个梯级电站。金沙江中游公司总装机容量 1,160.00 万千瓦。2016 年金沙江中游公司实现发电量 121.69 亿千瓦时，发行人从金沙江中游公司实现投资收益 2,300.00 万元。

金沙江中游另外 4 个梯级电站分别由金安桥水电站有限公司、大唐观音岩水电开发有限公司、云南华电鲁地拉水电有限公司和华能云南龙开口水电有限公司开发，发行人分别持有其 8.00%、14.00%、8.00%和 2.00%的股权。

#### 截至 2016 年末能投集团主要参股电力企业情况

| 企业名称            | 发行人持股比例 | 装机容量<br>(万千瓦) | 投产情况 | 2016年发电量<br>(亿千瓦时) |
|-----------------|---------|---------------|------|--------------------|
| 水电企业            |         |               |      |                    |
| 华能澜沧江水电有限公司     | 31.40%  | 2,348.50      | 部分投产 | 638.68             |
| 云南华电怒江水电开发有限公司  | 30.00%  | -             | 否    | 0                  |
| 云南国投大朝山水电有限公司   | 10.00%  | 135.00        | 是    | 66.46              |
| 云南金沙江中游水电开发有限公司 | 10.00%  | 1,160.00      | 部分投产 | 121.69             |
| 金安桥水电站有限公司      | 8.00%   | 240.00        | 是    | 87.27              |
| 华能云南龙开口水电有限公司   | 2.00%   | 180.00        | 是    | 35.79              |
| 华电鲁地拉水电有限公司     | 8.00%   | 216.00        | 是    | 57.35              |
| 大唐观音岩水电开发有限公司   | 14.00%  | 300.00        | 否    | 85.97              |
| 中国长江电力股份有限公司    | 4.00%   | 4,549.50      | 是    | 2060.6             |
| 三峡金沙江云川水电开发有限公司 | 15.00%  | 2,620.00      | 否    | 0                  |
| 小计              | -       | 11,749.00     | -    | 3153.80            |
| 项目名称            | 发行人持股比例 | 装机容量<br>(万千瓦) | 投产情况 | 2016年发电量<br>(亿千瓦时) |
| 火电企业            |         |               |      |                    |

|               |        |                  |     |                |
|---------------|--------|------------------|-----|----------------|
| 国电开远发电有限公司    | 45.00% | 60.00            | 已投产 | 13.29          |
| 云南华电巡检司发电有限公司 | 35.00% | 60.00            | 已投产 | 1.53           |
| 云南华电镇雄发电有限公司  | 35.00% | 120.00           | 已投产 | 18.35          |
| 国电宣威发电有限责任公司  | 34.00% | 180.00           | 已投产 | 15.68          |
| 国电阳宗海发电有限公司   | 17.00% | 100.00           | 已投产 | 17.15          |
| 云南大唐红河发电有限公司  | 15.00% | 60.00            | 已投产 | 3.03           |
| 小计            | -      | 580.00           | -   | 69.03          |
| 合计            |        | <b>12,187.30</b> |     | <b>3222.84</b> |

### （3）铁路板块投资收益

根据原铁道部与云南省政府达成的合作协议，云南境内新建铁路项目由原铁道部与云南省方共同出资建设，其中云南省方主要负责铁路项目的征地拆迁部分和部分工程建设出资。云南省政府指定发行人下属子公司云南省铁路投资有限公司作为云南省方出资代表，依法履行合资铁路项目云南省方产权代表职责，负责筹集、使用和管理铁路建设地方配套资金。项目建成通车后，铁路项目由合资铁路公司全面负责项目的运营管理，自主经营，自负盈亏。云南铁投不直接参与项目的运营管理工作，作为项目股东之一，按持股比例享受项目盈利分红。因此发行人铁路投资业务相关收入均体现为“投资收益”，不计入营业收入。并且从我国已开通的铁路项目来看，一般需要运营多年后才能达到盈亏平衡点，因此近三年发行人下属铁路子公司尚未分红，发行人未产生投资收益。但从长远来看，这些铁路项目将为公司带来稳定的投资收益。

铁路项目的建设和运营由中国铁路总公司和云南铁投共同出资成立的合资铁路公司负责，一般由中国铁路总公司控股。公司根据公司章程委派高级管理人员作为铁路项目公司外派高管，参与铁路项目公司的管理工作。在铁路建设过程中，项目资本金由中国铁路总公司和云南铁投按约定的建设内容分别出资解决，其余资金由合资铁路公司自行筹资解决。待铁路建成通车后，由评估机构按照相关规定确认双方在合资铁路公司的股权比例，并享有相应的收益权。合资铁路模式打破了多年来我国铁路建设投资主体单一的局面，调动了中央和地方两级政府的积极性，拓宽了筹资渠道，形成了铁路投资主体多元化的格局。

2014~2016 年，云南铁投分别完成铁路投资 26.87 亿元、70.04 亿元和 44.79

亿元。截至 2016 年末，公司在建项目共有 9 个，主要包括玉溪至磨憨铁路、大理至临沧铁路、渝昆铁路云南段、弥勒至蒙自铁路等，预计总投资额为 301.23 亿元，已投资 123.83 亿元，尚需投资 177.40 亿元。具体铁路项目情况如下：

单位：亿元

| 项目名称        | 基本情况                                                                                              | 建设周期<br>(年) | 公司拟出<br>资额 | 截至 2016<br>年末累计<br>完成投资 |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------------------|
| 大瑞铁路        | 大理—瑞丽铁路位于滇西南地区，该地区有丰富的矿产和旅游资源。大理—瑞丽铁路位于滇西地区，自广大铁路大理站向西延伸，经保山、芒市至瑞丽，正线全长 350 公里。                   | 6           | 38.60      | 13.40                   |
| 广通至大理扩能改造   | 广通至大理铁路地处云南省中西接合部，是一条承东启西的铁路干线。自广通北经楚雄、南华南、祥云至大理东区段新建双线长 167 公里，大理东至大理沿既有线增建二线长 8 公里，线路全长 175 公里。 | 4           | 28.62      | 28.62                   |
| 滇藏铁路丽江-香格里拉 | 丽江至香格里拉铁路项目被列为 2007 年迪庆州建州 50 周年庆典献礼工程项目，是我国第二条进藏铁路滇藏铁路中云南段的一部分，全长 139 公里。                        | 6           | 15.84      | 13.00                   |
| 成昆铁路永广复线    | 成昆铁路复线是在既有成昆铁路基础上新建或增建二线的铁路线，北起四川省成都市，南至云南省昆明市，全长 120 公里。                                         | 5.5         | 1.30       | 1.30                    |
| 成贵铁路云南段     | 成贵铁路位于四川、云南和贵州省境内，其中成都至乐山段利用成绵乐客运专线，乐山至贵阳段自乐山地区引出，向东经宜宾、威信、毕节至贵阳，全长 519 公里，云南省境内长 84.6 公里。        | 5           | 3.47       | 3.47                    |
| 大临铁路        | 新建大理至临沧铁路线路起自大理，经巍山、云县，终至临沧市临翔区，线路全长 201.8 公里。                                                    | 5.5         | 43.48      | 13.04                   |
| 弥蒙铁路        | 弥勒至蒙自铁路位于云南省东南部，北起云桂线的弥勒站，向南经开远，止于蒙自，与玉溪至蒙自至河口铁路相连。                                               | 4           | 47.95      | 10.00                   |
| 玉磨铁路        | 玉溪至磨憨铁路位于云南省南部地区，北起昆玉铁路玉溪西站，途经玉溪、普洱、西双版纳等州市，南至中老边境口岸磨憨，线路全长 503.76 公里。                            | 5           | 101.42     | 35.00                   |
| 叙镇铁路        | 线路起自四川省泸州市叙永县，经古蔺县、云南省昭通市威信县、镇雄县，止于贵州省毕节市七星关区，新建正线全长 189 公里。                                      | 5.5         | 20.55      | 6.00                    |
| 合计          |                                                                                                   |             | 301.23     | 123.83                  |

## 7、利息收入板块

根据财政部印发的《投资公司会计核算办法》，发行人作为专业投资公司将委托贷款利息收入计入营业总收入。因此，集团总部及二级投资公司所有利息支出都进入营业总成本科目下计息支出，且集团公司大部分资金主要用于集团内使用，合并报表时，内部往来利息收入抵消，但资金的最初来源产生对外的利息支出未抵消，小部分对外委托贷款产生利息收入，因此总的利息支出大于利息收入，导致毛利润为负。

#### **（四）公司竞争优势**

发行人作为云南省国有资产运营管理重要主体之一，担负着国有资产保值增值的重要任务，在国有资产经营领域具备如下的优势：

##### **1、良好的政府资源优势**

发行人作为云南省政府下属最大的综合性投资控股公司，拥有政府的政策支持，对投资项目有优先选择权，并与政府各级部门保持了良好的合作关系。云南省以财政资金注入、资产划转和国有资本收益返还等方式，先后向云投集团注入资产，截至到 2017 年 3 月末发行人实收资本为 221.99 亿元。

##### **2、发行人自身实力雄厚，具有较强的融资能力**

发行人是云南省最大的综合性投资控股公司，具有长期稳定的投资收益。目前，发行人五大业务板块已基本形成，为进一步提高产业协同性和抗风险能力奠定了基础。同时发行人与各商业银行有着良好的合作关系与沟通经验，资信优良，具备较强的融资能力，截至 2017 年 3 月 31 日，公司共获银行授信总额 1,656.77 亿元，实际已使用 772.37 亿元，有效剩余额度 884.40 亿元。

##### **3、稳定的盈利能力**

发行人作为云南省内最大的综合性投资控股公司，十余年来专注于云南省优质资源的经营、以及优质资产的资本化运营。一方面，通过对优质资源的高效市场化管理，获得稳定的收益，出现收益、净现金流逐年增长的趋势。另一方面，随着对这些资源的资本化运营，发行人资产价值体现出不断提升的趋势。未来，随着发行人重大建设项目相继建成投产，规模效应和板块协同效应逐渐显现。

#### 4、健全的现代企业制度和优秀的管理团队

发行人对投资的企业均严格按照现代企业制度要求，建立较为完备的法人治理结构和运行机制。此外，发行人成立至今，已培养和锻造了一批熟悉项目管理、资本运作、资产经营的复合型人才。健全的现代企业制度和优秀的管理团队为云投集团的健康可持续发展提供了有利的支持。

#### 5、较强的整体抗风险能力

发行人下属企业所处的行业各不相同。不同行业的景气周期和受宏观经济的影响不尽相同，某些行业出现的低谷可以由其他行业的繁荣来弥补，有利于云投集团抵御非系统性风险。

### （五）经营方针

在新常态下，发行人紧密结合中央和省委重大判断和决策部署，进一步转变观念，增强加快转变发展方式的自觉性和主动性，在认识新常态、适应新常态、引领新常态方面，结合集团自身实际情况，立足现实、着眼未来，顺应新形势，着力抓好以下 7 个方面的工作：

#### 1、围绕结构调整，突出重点加快四大板块布局发展

集团将继续调整优化产业结构布局，围绕金控转型战略的实施，集中优势发展壮大四个核心业务板块，不断提升集团核心竞争力。

金融板块：一是加快推进现有筹备项目尽快取得进展，抓紧工作落实，继续拓展金融和新金融业务，寻找新的投资机会；二是努力提高集团资产证券化程度。以打通资本市场通道，推动和促进传统产业转型升级。积极推动云景林纸、中视云投等在新三板挂牌的相关工作，加强对业务分置后旅游板块上市或挂牌的研究策划，提升酒店资产价值，力争旅投公司和云投酒店都能通过不同渠道实现资产证券化目的。对集团其他新兴产业板块进行梳理，挖掘有潜质的、成长性较好的公司开展 IPO 或新三板挂牌工作的培育和辅导，力争到“十三五”末，集团再增加 3-5 个资产证券化项目，资产证券化率从现在的 5%提升到 10%左右，使金融板块真正成为集团实现 1000 亿元收入目标和利润贡献的主力军。

信息产业板块：以信息产业投资公司平台，一是尽快完成电商公司并入的后续工作，理顺人员关系，建立健全管理机制，尽快明确工作思路，结合集团“十三五”发展规划纲要的要求，研究制定集团信息产业发展规划。二是尽快确定与阿里巴巴、中国电信和浪潮的合作模式，加快推进云南省政务信息中心项目建设，确保主体工程年底竣工。加快推进农村土地承包经营权确权登记颁证工作底图制作，今年要完成全省一半以上县市的出图工作，要以创新思维研究底图未来在精准农业、林业、导航、城市规划等方面的商业价值，做好开发利用；三是积极辅助和参与集团各产业板块的发展，充分发挥信息化在产业转型升级中的引领助推作用，要自觉运用互联网思维谋划和发展集团新的产业板块，并将互联网平台与原有的传统产业板块改造提升相结合，使之焕发新的活力。四是继续积极寻求对外合作，储备优质项目。

现代农林板块：一是高起点做好中以高原特色现代农业产业示范园项目。尽快完成大棚温室建设，确定种植技术方案，借助以色列先进技术，着力在建立标准、树立品牌和创新商业模式上下功夫，真正打造市场认可、质量高、销路好的青美品牌高原蔬菜产品，充分发挥该项目的示范引领和产业带动作用。二是稳步推进小农机（具）项目。整合国内外资源、技术、产能和资本，深化与境内外公司的合作，启动国外定制—国内装配—部分云南制造—全部云南制造的发展模式，打造高原特色农业机械资本运作平台、技术研发平台和机械制造平台。

大健康板块：以医投公司平台，一是确保两大医院项目完成建设节点目标并顺利转入运营；二是正脉健康管理中心要全面整合各方资源，继续充实和丰富健康管理产品链条，围绕大健康主题做好品牌建设，加强市场营销，实现营业收入较大幅度增长；三是继续积极推进疫苗项目前期工作，加强沟通汇报，争取省政府协调国家卫计委，突破目前存在的体制机制障碍，推动集团与生物研究所最终达成合作，促成全国工程疫苗中心和疫苗生产基地项目落地；四是积极推进医疗大健康板块战略合作，与复星集团、泰康人寿泰康之家加强对接，推动合作事项尽快取得实质性进展；五是关注社区医院（诊所）和社区养老发展趋势，积极寻求存量资源并购整合机会，不断推动商业模式创新。

## 2、围绕转型升级，统筹兼顾抓好现有产业板块提质增效

敦促各控股公司加大结构调整、提质增效和转型升级力度，改善管理短板，处理好战略与执行、近期与长远、局部与全局的平衡关系，加强对集团战略实施的协作与配合。公共类公司中，铁投公司要创新铁路建设筹融资模式，在确保完成年度铁路建设出资任务的基础上，坚定多元化发展的思路，加快推进火车南站西广场商业项目开发，积极探索铁路配套土地综合开发利用模式；医投公司在继续快速推进两大医院建设和运营的同时，要注意提前研究两所医院投入运营时资产负债划分方案；扶贫开发投资公司要加强与省财政厅、省发改委、省扶贫办以及各州、市、县的联系，严格按照省委省政府部署推进易地扶贫搬迁等重大工程，同时继续在集团融资、评级和降负债中发挥积极作用；云投生态要切实围绕发挥上市公司平台作用发力。进一步强化战略思维，坚持以服务集团战略为导向推进资本运作，总部金融部、战略部、财务部要会同云投生态，站在集团战略发展的高度对其资本运作进行系统规划和设计。积极通过新设、收购、兼并等方式布局生态环保产业链，打造大生态产业平台，逐步发展成为全国性生态建设龙头企业，进一步提升市值，聚集资本；基金公司要继续夯实发展基础不断做大做强，在差异化上下功夫，做优政府融资项目，运作管理好现有各支基金，根据集团战略布局适时推进旅游、农林、大健康、信息产业等产业发展基金的设立，促进产融结合；旺世租赁要积极向金融租赁转型，为集团拓宽资金融通渠道，加强与金融机构合作，增强金融服务功能；旅投公司要积极改善资产状况和资源配置，尽快实现上市目标；林投公司要绕集团下一步整合大农业板块的思路，认真研究林农产业投资开发模式，形成系统工作计划，认真研究盘活勐象公司存量资产的方案；云景林纸要抓好纸浆和生活用纸的生产销售，稳步增加市场份额，推进各项经营改革，全力减亏增效。结合林业多元化业务和林地综合利用积极推进业务转型，培育新的增长点，在总部支持下寻求现有林地资产证券化的途径。以“十三五”规划为引领，发展成为全省林业更大的龙头企业；云投建设要全力抓好云投中心项目建设，确保销售回款。要抓紧研究挖掘新业务，储备新项目，抓好公司转型升级；泰兴公司要继续发挥集团“走出去”的战略基地作用，配合集团境外业务拓展。要进一步优化提升境内外公司管理模式，挖掘优质资源，寻找新的业务方向；中视云投要做强“天幕新彩云”院线品牌，加紧影院布局形成规模效应。充分调动资源，积极稳妥推动影视剧投资，尝试开展跨境电商和文化进出口贸易业务，加大

与金融板块协同，打造文化产业金融服务平台，打通资本运作渠道；石化燃气公司要继续建立健全风险防控制度体系，认真抓好经营风险化解，做好资金、债务的回收工作。要开拓市场，做大油气批发零售业务，继续对集团收入总盘形成稳固的支撑，加快加油站、燃气门站的工程建设，快速提升各区域市场份额。

### 3、围绕深化改革，创新发展机制，激发活力动力

一是致力于解决问题，尽快提出适合集团的深化改革总体方案。从集团实际出发，在深入摸清家底的基础上，坚持问题导向，明确改革的目标、方式、措施，解决制约集团改革发展的瓶颈问题，在总体方案明确后尽快制订二级公司改革实施方案；二是要致力于做大做强，培育形成集团核心竞争力。要按照“三大一小两适度”目标，以降低成本、改善经营净现金流水平和提高净资产收益率为重点进行财务优化，以提高资产质量、创造和提升资产价值为核心进行业务重构和产业布局优化，发挥集团在融资、产业投资、产业整合、资本运作、引入战投、创新金融工具和服务等方面的优势，积聚力量，加快形成强势发展的支柱产业和板块；三是致力于增强活力，逐步启动专项改革。建立健全“重业绩、讲回报、强激励、硬约束”的激励约束机制。探索制定集团业绩考核、领导人员管理、工资收入分配制度改革等具体方案，助推集团薪酬制度改革。继续探索业绩提成、利润分配、股权激励或项目跟投及混合所有制企业员工持股的办法；四是要致力于理顺关系，持续完善法人治理结构。

### 4、围绕能力建设，切合实际推进管理提升和组织再造

一是调整总部组织架构。围绕现阶段的战略目标，再次梳理集团总部职能，按照“小总部、大产业”的思路，对集团组织架构进行再造。总的目标是“总部强，二级活”，总部就是管战略、管资本，把管理重心下沉，把各种优势资源整合重组到二级公司，激发二级公司的经营活力，把二级公司打造成为一个个产业发展平台和收入利润中心。二是强化战略管控和财务管控。在战略管理方面，要抓好“十三五规划”实施，进一步梳理各产业板块子战略，使各控股公司主动融入集团战略，自觉与集团战略看齐、对准。进一步优化战略管控体系，逐步探索建立与战略规划相匹配的分类管控体系、考核体系和奖励约束机制，加强对投资的全过程管理，形成管控、服务、指导的有机结合，提升集团项目投资效益。三是要重

视发展“软环境”的营造。科学合理地开展“十三五”人才战略规划，创新人才引进、培养和使用的机制，加强员工培训，加快建设学习型组织。

#### 5、围绕整改落实，建立防范和化解经营风险的长效机制

一是要进一步强调依法治企。把依法治企的要求落实到企业经营管理的各个环节，强化合规经营，继续完善内部规章制度，严格经营决策程序，加强法律风险防范，对集团经营管理规章制度、重大决策、重要合同等，加强法律审核把关。进一步增强用法律武器维护集团权益的能力；二是要进一步严格制度执行，结合经营开展，动态完善制度体系，把对制度的学习常态化，贯穿经营管理工作的始终，对核心管理制度要安排辅导和专题讲解，做到人人知晓制度、严格遵守制度，靠制度管人管事管物，切实维护集团管控制度的权威性；三是要进一步重视和改进内控和风控管理。先由总部进一步优化集团内控和风险控制制度框架后，抓紧开展指导和统筹，督促各级公司完善各自内控和风险管理体系，通过进一步加强分级管理，层层递进，提升集团整体风险防控能力。同时，把日常经营中的风险防范工作精力和重心前移，关注点扎根在风险研判、预警分析、提早预防上，推动经营风险防范工作从“事后灭火”向“事前防范”转变；四是要完善学习培训机制，进一步加强领导班子和人才队伍建设，选好、用好、管好干部，从严监督和问责。

#### 6、围绕强化政治担当，以有力的党建工作保障促进改革发展

一是要进一步发挥好各级党组织的领导核心和政治核心作用，围绕中心、服务大局，主动作为、尽职尽责，坚持党建工作和经济工作“两手抓、两不误、两促进”，不断提升党建工作水平，为集团转型跨越提供坚强的政治保障和组织保障；二是要抓住班子建设，把加强团结作为发挥班子整体合力的根本举措，增强各级领导班子活力，着力提升班子成员引领发展、驾驭全局、管理创新、团结共事、提质增效和廉洁从业的能力；三是要紧紧抓住民主集中制，进一步扩大民主，完善议事决策规则，落实三重一大，防范风险；四是要切实抓好基层组织建设，确保基层组织健全，制度落实，活动经常、效果明显，充分发挥基层党组织的战斗堡垒作用和基层党员的先锋模范作用；五是要加强群团工作，构建和谐企业；六是要认真履行社会责任，把精准扶贫工作落到实处。认真做好“挂包帮”脱贫攻坚工作，确保扎实推进、落到实处、收到实效，不脱贫不脱钩。

## 7、围绕作风建设，强力抓好党风廉政建设和反腐工作

一是要继续以“三严三实”为标尺，持续抓好作风建设。各级党组织要以民主生活会为新起点，思想上不松劲，善始善终抓好专题教育，把从严从实要求落实到谋事创业方方面面。保持反腐败工作的高压态势，吸取已查处的违规违纪案件的深刻教训，抓住少数关键，不断完善企业领导干部教育管理制度、监督机制，确保领导干部在廉洁自律方面不碰红线、不破底线。二要严格落实“两个责任”。各级党组织对本单位党风廉政建设负主体责任，各公司党委书记是党风廉政建设的第一责任人，各级领导班子成员对分管业务范围内的党风廉政建设负领导责任，要始终做到党风廉政建设和业务工作协同推进，认真落实“一岗双责”。三要严明党的纪律，继续抓好专题教育整改落实，形成作风建设新常态，对管理方面存在的普遍性、倾向性、苗头性问题要从工作机制和制度管理上找原因，立足于抓早抓小，防患于未然。

## 七、公司治理

### （一）公司内部组织结构

发行人下设综合管理部、党委工作部、纪检监察室、人力资源部、风险管控部、投资规划部、财务管理部、经营管理部、金融部共 9 个职能部（室）。各职能部（室）职能如下：

发行人各职能部（室）职能明细

| 序号 | 部门    | 职能                                                                                                                      |
|----|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 综合管理部 | 负责建立健全集团公司制度和流程管理体系，通过组织协调、督办管理、行政文秘、后勤保障、信息化建设和公共关系管理、董事会办公室、总裁办等工作，确保集团公司日常行政工作和后勤保障系统运营工作有序运转。                       |
| 2  | 党委工作部 | 负责建立健全集团组织、干部、党群工作制度和流程体系，通过组织管理、干部管理（包括外派人员）、档案管理、老干、统战、政策研究（包括改革）、宣传、企业文化建设、群团、督察、外事管理等工作，增强集团干部和职工队伍的凝聚力，促进集团健康快速发展。 |

|   |       |                                                                                                               |
|---|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3 | 纪检监察室 | 负责建立健全集团纪检监察制度、惩治和预防腐败体系建设，通过反腐倡廉宣传教育、监督检查、作风建设、调查办案、信访申诉处理、专项治理、效能监察、党风廉政建设考核等工作，不断强化领导干部廉洁从业行为，营造风清气正的工作环境。 |
| 4 | 人力资源部 | 负责建立健全集团人力资源制度流程体系，通过人力资源编制与规划、招聘与人员配置、培训与开发、劳动关系、薪酬绩效管理工作，为集团改革发展提供人才保障。                                     |
| 5 | 风险管控部 | 负责建立健全集团审计及全面风险管理制度体系，通过审计计划、审计实施、审计整改、全面风险管理、内控评价、工程造价复核、投资后评价和法律事务管理、合同管理等工作，全面控制集团经营风险。                    |
| 6 | 投资规划部 | 负责建立健全集团战略和投资制度体系，通过战略规划与调整、投资研究、投资执行监控、投资计划和管理、比价中心、国际业务管理等工作，推进集团战略的落地；负责专家咨询委员会日常管理工作。                     |
| 7 | 财务管理部 | 负责建立健全集团财务管理制度体系，通过统计、核算、财务分析、预算管理、资金管理、融资管理、担保管理、税费管理、财务理财投资、利润分配、财务人员管理及财务信息系统管理等工作，不断提升集团财务管理工作水平。         |
| 8 | 经营管理部 | 负责建立健全集团经营管理相关制度体系，通过经营目标管理、参股资产管理、集团固定资产管理、董监事管理、考核分配管理、内部交易管理、安全环保管理、统计管理等工作，将集团战略落实到经营层面。                  |
| 9 | 金融部   | 主要负责建立健全集团金融投资、资本运作、产融结合、金融产业经营管理制度体系，通过金融发展战略规划、金融牌照获取、上市管理、金融投资、产融结合、金融资产经营管理工作，推进集团金融产业发展壮大，促进集团金控转型。      |

## （二）公司法人治理结构

公司不设股东会，由云南省国资委授权公司董事会行使股东会的部分职权，公司的重大事项在授权范围内由董事会决策，但公司增加和减少注册资本、发行公司债券由省国资委决定；公司的合并、分立、解散、申请破产由云南省国资委

审核后，报省政府批准。

公司设立董事会，对出资人负责，根据云南省国资委授权行使《公司法》规定的股东会的部分职权。

根据《公司章程》规定，发行人董事会由 9 到 11 名董事组成，包括职工董事 1 名，外部专职董事 2 名。董事会实际人数 6 名，包括外部专职董事 1 名，与《公司章程》不符，系发行人实际控制人云南省国资委未及时委派董事成员。除上述情况外，发行人董事的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

公司设监事会，监事会成员为 5 名。其中职工代表 2 名，由公司职工代表大会选举产生，其它 3 名监事由省国资委委派。监事会主席 1 人，由省国资委从所委派的监事中指定。监事会实际人数 4 名，包括职工代表 2 名，低于《公司法》关于国有独资公司监事会人数的要求，且与《公司章程》不符，系发行人实际控制人云南省国资委未及时委派监事成员。除上述情况外，发行人监事的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

公司经营班子设总裁 1 人，副总裁若干人，财务总监 1 人。根据省国资委的任免建议，由董事会聘任。总裁对董事会及董事长负责，财务总监对董事会负责，副总裁对总裁负责。

公司的决策层、监督层、管理层按照工作规则各司其职、各负其责。董事会处于决策的核心地位，监事会处于监督评价的核心地位；公司经营管理层负责公司的日常经营管理，是决策的执行者。

## 1、董事会

董事会依法行使下列职权：

- (1) 定期向省政府、省国资委报告工作；
- (2) 制订增加或减少注册资本方案；
- (3) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散方案；
- (4) 制订发行公司债券方案；

- (5) 制订风险投资、资产抵押及担保方案；
- (6) 制订收购、兼并其他企业和产权转让方案；
- (7) 制订公司章程及修订方案；
- (8) 制订公司的中长期发展规划；
- (9) 决定公司年度经营计划和投资方案；
- (10) 决定公司内部管理机构的设置；
- (11) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (12) 审议批准公司的利润分配和亏损弥补方案；
- (13) 审议批准公司其他融资方案；
- (14) 制定公司的基本管理制度；
- (15) 审议批准公司工资制度；
- (16) 听取并审查公司年度工作报告和财务报告；
- (17) 决定子公司注册资本变动、合并、分立、变更公司形式、解散及其他重大事项；
- (18) 在执行干部管理权限的基础上，履行聘任或者解聘公司高级管理人员的手续；
- (19) 省政府、省国资委和省级有关部门授予的其他职权。

## 2、监事会

监事会按照《公司法》和《云南省实施〈国有企业监事会暂行条例〉办法》行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 《云南省实施〈国有企业监事会暂行条例〉办法》规定的职责。

### 3、经营管理层

公司设总裁 1 人，副总裁若干人，财务总监 1 人。总裁对董事会及董事长负责，财务总监对董事会负责，副总裁对总裁负责。公司建立总裁办公会制度。议事规则另行制订，报董事会批准后执行。总裁行使下列职权：

(1) 负责公司日常经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 组织实施公司的年度经营计划的投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 拟订公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 拟订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 制定公司的具体规章；

(8) 在执行干部管理权限的基础上，决定聘任或解聘应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

(9) 董事会授予的其他职权。

### (三) 最近三年的运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《企业内部控制指引》等法律法规、规范性文件的要求，不断提高公司规范运作水平，完善公司法人治理结构，报告期内相关机构运行良好。

## 八、近三年是否存在违法违规行为及发行人董监高任职资格情况

近三年，发行人不存在限制其证券融资且尚处于融资限制期的重大违法违规

行为。

近三年，发行人的董事、监事及高级管理人员符合《公司法》等相关法律法规和《公司章程》规定的任职资格和义务。

## **九、发行人的独立性情况**

### **1、业务独立**

云南省投资控股集团有限公司具有独立完整的业务及自主经营能力。云南省投资控股集团有限公司与国资委及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。云南省国资委负责审批本公司的增加或减少注册资本方案；审批本公司分立、合并、解散和清算方案；对发行本公司债券作出决定。云投集团董事会负责审定本公司的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定本公司的重大投资决策和资产经营方式；制定国有资产产权转让或产权收购的方案；制订本公司注册资本增减方案。

### **2、资产完整**

云南省投资控股集团有限公司在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。云南省国资委授权云南省投资控股集团有限公司自主经营本公司的全部国有资产，对本公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，云南省投资控股集团有限公司承担资产保值增值的义务。

### **3、人员独立**

云南省投资控股集团有限公司在劳动、人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，云南省国资委有权委派或更换云南省投资控股集团有限公司的非职工董事，指定本公司董事长、副董事长，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；本公司董事会有权按照干部管理权限聘任或解聘集团公司高级管理人员，有权决定并委派全资及控股子公司的董事，指定董事长、副董事长并决定其收入和奖惩。云南省投资控股集团有限公司的董事、总经理、副总经理等高级管理人员为本公司专职职工并领取薪酬，未在出资人单位任职、领取薪酬。

### **4、财务独立**

本公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；本公司独立在银行开设账户，不存在与控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税。

## 5、机构独立

云南省投资控股集团有限公司设立了独立的组织机构，拥有独立的法人治理结构和必要的日常组织运行机构。本公司拥有独立的决策管理机构和职能部门，并建立了相应的规章制度，与云南省国资委及其职能部门之间相互分开，各自独立。

## 十、关联方及关联交易

### （一）关联方

#### 1、本公司的子公司

本公司的子公司情况详见本节“三、发行人重要权益投资情况”之“（一）发行人全资及控股子公司”。

#### 2、本公司的合营公司、联营公司

本公司的重要参股公司情况详见“第五节 五、（三）发行人主要参股公司”。

| 合营企业                | 投资成本（万元）  | 持股比例（%） |
|---------------------|-----------|---------|
| 西双版纳同欣演艺管理有限公司      | 300.00    | 50      |
| 云南云投新奥燃气有限公司        | 22,800.56 | 50      |
| 联营企业                |           |         |
| 云南小孩儿旅行社有限公司        | 44.28     | 40      |
| 西双版纳旅游客运有限公司        | 413.99    | 34      |
| 云南冶金集团进出口物流股份有限公司   | 5,131.33  | 14.09   |
| 迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司 | 562.61    | 25      |
| 云南铁投启迪资产管理有限公司      | 4,100.00  | 41      |
| 云南摩尔农庄生物科技开发有限公司    | -         | 35      |
| 大理中石油昆仑燃气有限公司       | 768.35    | 30      |
| 楚雄中石油昆仑燃气有限公司       | 926.00    | 24.5    |

|                        |              |       |
|------------------------|--------------|-------|
| 云南燃气股份有限公司             | 490.00       | 49    |
| 云南中石油昆仑燃气有限公司          | 21,400.45    | 20    |
| 富滇银行股份有限公司             | 355,578.48   | 18.95 |
| 迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司     | 4,800.00     | 49    |
| 红塔证券股份有限公司             | 154,480.14   | 20    |
| 北方夜视科技集团有限公司           | 49,978.95    | 20    |
| 云南北方奥雷得光电科技股份有限公司      | 4,800.00     | 20.87 |
| 云南四方化工有限公司             | 248.00       | 25    |
| 云南滇能泗南江水电开发有限公司        | 10,927.04    | 39    |
| 中国水电四局（祥云）机械能源装备有限公司   | 490.00       | 49    |
| 易门云能新新能源开发有限公司         | 78.89        | 20    |
| 云南东源镇雄煤业有限公司           | 2,948.50     | 26    |
| 云南东源罗平煤业有限公司           | 11,521.43    | 49    |
| 勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司       | 931.00       | 49    |
| 云南聚通实业有限公司             | 300.00       | 30    |
| 云南中金钾业股份有限公司           | 354.35       | 35    |
| 云南华油天然气有限公司            | 1,200.00     | 40    |
| 云南能投昭通交通能源开发有限公司       | 800.00       | 40    |
| 云南能投国融天然气产业发展有限公司      | 120.00       | 40    |
| 通海县通麓燃气有限公司            | 1,446.03     | 45    |
| 云南能投勐唐能源开发有限公司         | 880.00       | 40    |
| TUCMARINEHOLDINGPTELTD | 221.60       | 20    |
| 云南丰疆国际物流供应链股份有限公司      | 154.00       | 22    |
| 中国长江电力股份有限公司           | 1,055,097.93 | 4.01  |
| 云南南瑞电气技术有限公司           | 350.00       | 35    |
| 华能澜沧江水电股份有限公司          | 1,040,914.87 | 31.4  |
| 云南华电怒江水电开发有限公司         | 25,837.57    | 30    |
| 三峡金沙江云川水电开发有限公司        | 232,500.00   | 15    |
| 云南中汇招标有限公司             | 500.00       | 40    |
| 云南华电镇雄发电有限公司           | 27,792.26    | 35    |
| 国电宣威发电有限责任公司           | 26,836.93    | 34    |
| 国电开远发电有限公司             | 28,092.26    | 45    |
| 云南能投水电新能源技术工程有限公司      | 225.00       | 45    |
| 云南能投浪潮科技有限公司           | 800.00       | 40    |

### 3、其他关联方

| 其他关联方名称          | 与本公司关系                  |
|------------------|-------------------------|
| 云南省国有资本运营有限公司    | 本公司董事杨朝晖同时担任其董事         |
| 云南机场集团有限公司       | 本公司董事徐良栋同时担任其董事         |
| 云南冶金集团股份有限公司     | 本公司董事陈绍波同时担任其董事         |
| 昆明华以能源工程技术合作有限公司 | 重要子公司的少数股东              |
| 云南能投海装新能源设备有限公司  | 重要子公司的少数股东              |
| 何学葵              | 云投生态第三大股东               |
| 张国英              | 与徐洪尧为夫妻关系，其夫妇为云投生态第二大股东 |
| 徐洪尧              | 与张国英为夫妻关系，其夫妇为云投生态第二大股东 |
| 丽江华首上领房地产开发有限公司  | 受云投生态第二大股东徐洪尧家族实际控制     |
| 中国石油天然气股份有限公司    | 对重要子公司有重大影响的投资方         |
| 新奥燃气发展有限公司       | 对重要子公司有重大影响的投资方         |
| 新奥泛能网络科技股份有限公司   | 对重要子公司有重大影响的投资方         |

#### 4、本公司的董事、监事、高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员情况详见本节“五、董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

#### （二）关联交易

##### 近两年发行人向关联方购买商品

单位：万元

| 关联方类型及关联方名称        | 2016 年金额 | 2015 年金额 |
|--------------------|----------|----------|
| 其他关联关系方            | 5,675.31 | -        |
| 其中：云南能投海装新能源设备有限公司 | 5,675.31 | -        |
| 合计                 | 5,675.31 | -        |

##### 近两年发行人向关联方销售商品

单位：万元

| 关联方类型及关联方名称        | 2016 年金额  | 2015 年金额 |
|--------------------|-----------|----------|
| 合营及联营企业            | 19,947.63 | -        |
| 其中：华能澜沧江水电股份有限公司   | 19,947.63 | -        |
| 其他关联关系方            | 25,592.58 | -        |
| 其中：云南能投海装新能源设备有限公司 | 25,592.58 | -        |
| 合计                 | 45,540.21 | -        |

##### 2016 年度发行人关联租赁情况

单位：万元

| 出租方名称        | 承租方名称        | 租赁资产情况 | 租赁资产涉及金额 | 租赁起始日      | 租赁终止日      | 租赁收益  | 租赁收益确定依据 | 租赁收益对公司影响 |
|--------------|--------------|--------|----------|------------|------------|-------|----------|-----------|
| 云南云投新奥燃气有限公司 | 云南云投新奥售电有限公司 | 汽车     | -        | 2016/1/1   | 2016/5/30  | 5.00  | 租赁合同     | -         |
| 云南云投新奥燃气有限公司 | 云南云投新奥售电有限公司 | 房屋     | -        | 2015/12/18 | 2016/1/25  | 无偿使用  | 房屋使用协议   | -         |
| 徐洪尧          | 云南洪尧园林绿化有限公司 | 写字楼    | -        | 2010/1/1   | 2017/12/31 | 33.00 | 租赁合同     | -         |

### 截至 2016 年末发行人关联担保情况

单位：万元

| 担保人           | 被担保人          | 担保金额      | 担保余额      | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|---------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| <b>一、集团内</b>  |               |           |           |            |            |            |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 18,000.00 | 18,000.00 | 2016-4-1   | 2017-3-31  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 10,000.00 | 10,000.00 | 2016-6-3   | 2017-6-3   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 10,000.00 | 7,000.00  | 2016-6-28  | 2017-6-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南金孔雀旅游集团有限公司 | 5,000.00  | 5,000.00  | 2015-4-22  | 2018-4-21  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 18,000.00 | 18,000.00 | 2015-4-28  | 2016-4-28  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 15,000.00 | 15,000.00 | 2015-5-26  | 2016-5-26  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 10,000.00 | 10,000.00 | 2015-6-4   | 2016-6-4   | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 17,000.00 | 17,000.00 | 2015-5-8   | 2016-5-8   | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 5,000.00  | 5,000.00  | 2015-4-22  | 2016-4-22  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 4,324.00  | 4,324.00  | 2015-6-11  | 2016-6-10  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 5,676.00  | 5,676.00  | 2015-6-24  | 2016-6-23  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司   | 10,000.00 | 10,000.00 | 2015-10-30 | 2016-10-30 | 是          |

| 担保人           | 被担保人               | 担保金额       | 担保余额       | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省旅游投资有限公司        | 2,000.00   | 2,000.00   | 2015-12-16 | 2016-12-16 | 是          |
| 云南省旅游投资有限公司   | 云南金孔雀旅游集团有限公司      | 5,000.00   | 5,000.00   | 2015-6-30  | 2016-6-30  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 龙陵县邦腊掌温泉有限责任公司     | 26,000.00  | 23,500.00  | 2013-2-27  | 2021-2-27  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 景洪云旅投旅游开发有限公司      | 15,000.00  | 15,000.00  | 2015-3-19  | 2023-3-19  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南旅投勐仑旅游小镇开发建设有限公司 | 10,000.00  | 8,350.00   | 2014-4-17  | 2018-4-17  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 景洪云旅投旅游开发有限公司      | 5,000.00   | 4,000.00   | 2015-7-28  | 2023-7-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 300,000.00 | 50,000.00  | 2015-9-7   | 2018-9-7   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 230,000.00 | 90,972.00  | 2009-11-6  | 2019-11-5  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 230,000.00 | 230,000.00 | 2016-3-3   | 2036-3-3   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 160,000.00 | 160,000.00 | 2016-12-27 | 2036-12-27 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 150,000.00 | 100,000.00 | 2016-3-25  | 2019-2-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 150,000.00 | 150,000.00 | 2016-5-31  | 2017-5-30  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 135,000.00 | 135,000.00 | 2015-11-26 | 2035-11-25 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 95,141.00  | 25,000.00  | 2012-8-27  | 2017-6-30  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 60,000.00  | 60,000.00  | 2011-1-28  | 2018-1-27  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 60,000.00  | 60,000.00  | 2016-6-16  | 2036-6-16  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 60,000.00  |            | 2009-10-9  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 45,000.00  | 9,000.00   | 2009-9-29  | 2017-9-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 45,000.00  | 9,000.00   | 2009-10-10 | 2017-10-9  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司        | 40,000.00  | 8,000.00   | 2009-9-29  | 2017-9-29  | 否          |

| 担保人           | 被担保人             | 担保金额       | 担保余额       | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 40,000.00  | 8,000.00   | 2009-10-10 | 2017-10-9  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 40,000.00  | 40,000.00  | 2011-1-28  | 2018-1-27  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 36,900.00  | 35,400.00  | 2007-8-31  | 2032-8-31  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 33,800.00  | 32,300.00  | 2007-8-31  | 2032-8-30  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 30,000.00  | 30,000.00  | 2015-9-29  | 2035-9-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 30,000.00  | 30,000.00  | 2015-9-29  | 2035-9-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 30,000.00  | 30,000.00  | 2015-9-29  | 2035-9-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 25,000.00  | 15,000.00  | 2009-9-30  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 20,000.00  |            | 2009-9-30  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 20,000.00  |            | 2009-9-30  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 20,000.00  | 20,000.00  | 2016-6-16  | 2036-6-16  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 20,000.00  | 20,000.00  | 2016-6-16  | 2036-6-16  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 15,000.00  | 15,000.00  | 2009-10-9  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 10,000.00  | 10,000.00  | 2016-6-16  | 2036-6-16  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 10,000.00  |            | 2009-9-30  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 100,000.00 | 100,000.00 | 2011-1-28  | 2016-1-27  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南省铁路投资有限公司      | 3,140.00   | 3,140.00   | 2015-3-2   | 2016-3-2   | 是          |
| 云南投资控股集团有限公司  | 西双版纳印奇生物资源开发有限公司 | 2,199.68   |            | 2015-6-4   | 2018-6-4   | 是          |
| 云南投资控股集团有限公司  | 西双版纳印奇生物资源开发有限公司 | 1,658.21   |            | 2013-1-29  | 2016-10-25 | 是          |
| 云南省投资控股       | 曲靖市燃气集团          | 10,000.00  | 10,000.00  | 2016-3-4   | 2017-3-4   | 否          |

| 担保人           | 被担保人           | 担保金额       | 担保余额       | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 集团有限公司        | 有限公司           |            |            |            |            |            |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市麒麟气体能源有限公司  | 9,000.00   | 5,800.00   | 2013-3-15  | 2019-3-14  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气集团有限公司    | 4,500.00   | 4,470.00   | 2016-9-12  | 2019-9-12  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气集团有限公司    | 4,000.00   | 4,000.00   | 2016-12-2  | 2017-11-12 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气集团有限公司    | 4,000.00   | 4,000.00   | 2016-5-17  | 2017-5-17  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气集团有限公司    | 3,000.00   | 3,000.00   | 2016-2-29  | 2017-2-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气有限公司      | 6,000.00   | 6,000.00   | 2015.11.21 | 2016.11.21 | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气有限公司      | 4,000.00   | 4,000.00   | 2015.1.23  | 2016.1.23  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气有限公司      | 5,000.00   | 5,000.00   | 2015.4.13  | 2016.4.13  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气有限公司      | 5,000.00   | 5,000.00   | 2015.1.26  | 2016.1.26  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 曲靖市燃气有限公司      | 15,000.00  | 15,000.00  | 2015.2.27  | 2016.2.27  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 100,000.00 | 100,000.00 | 2016-8-29  | 2017-8-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 50,000.00  | 8,500.00   | 2015-3-16  | 2017-3-15  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 20,000.00  | 15,000.00  | 2016-2-24  | 2017-2-24  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 20,000.00  | 10,000.00  |            |            | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 20,000.00  | 20,000.00  | 2015-3-16  | 2017-3-15  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 14,000.00  | 14,000.00  | 2016-9-28  | 2017-9-28  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 11,000.00  |            | 2016-6     | 2017-6     | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 10,000.00  | 10,000.00  | 2015-7-10  | 2017-7-10  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 5,000.00   | 5,000.00   | 2015-3-3   | 2016-3-3   | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 10,000.00  | 10,000.00  | 2015-2-26  | 2016-2-26  | 是          |

| 担保人           | 被担保人             | 担保金额      | 担保余额      | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投版纳石化有限责任公司   | 90,000.00 | 90,000.00 | 2015-8-20  | 2016-8-19  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南天景房地产开发有限公司    | 99,500.00 | 99,500.00 | 2013-12-26 | 2016-12-26 | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南天景房地产开发有限公司    | 500.00    | 500.00    | 2013-12-31 | 2016-12-31 | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投建设有限公司       | 20,000.00 | 20,000.00 | 2015-1-27  | 2016-1-27  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 30,000.00 | 5,000.00  | 2016-6-27  | 2017-6-27  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 20,000.00 | 10,000.00 | 2016-11-29 | 2017-11-29 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 15,000.00 | 15,000.00 | 2016-12-28 | 2017-12-28 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 15,000.00 |           | 2015-12-1  | 2016-12-1  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 12,000.00 | 4,300.00  | 2016-11-23 | 2017-11-23 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 10,000.00 | 10,000.00 | 2016-8-23  | 2017-8-23  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 10,000.00 | 10,000.00 | 2016-8-30  | 2017-8-30  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 10,000.00 |           | 2015-12-10 | 2016-12-10 | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 6,800.00  | 6,800.00  | 2016-6-14  | 2017-6-14  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 5,000.00  | 5,000.00  | 2016-2-1   | 2017-2-1   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 5,000.00  | 5,000.00  | 2016-12-6  | 2017-12-6  | 否          |

| 担保人           | 被担保人             | 担保金额      | 担保余额      | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 3,000.00  | 3,000.00  | 2016-4-27  | 2017-4-27  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 2,890.26  |           | 2015-12-28 | 2016-12-28 | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云投生态环境科技股份有限公司 | 1,200.00  | 1,200.00  | 2016-9-30  | 2017-9-30  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云投旺世融资租赁有限公司     | 30,200.00 | 19,753.82 | 2016-3-1   | 2019-3-1   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云投旺世融资租赁有限公司     | 15,000.00 | 15,000.00 | 2016-10-28 | 2019-10-28 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云投旺世融资租赁有限公司     | 15,000.00 |           | 2015-2-2   | 2016-2-2   | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云投旺世融资租赁有限公司     | 4,000.00  | 4,000.00  | 2016-10-28 | 2017-10-27 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云投旺世融资租赁有限公司     | 1,500.00  |           | 2014-9-2   | 2016-9-2   | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 中视云投文化产业投资有限公司   | 8,000.00  | 7,000.00  | 2015-6-30  | 2020-6-29  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 50,000.00 | 17,471.86 | 2016-2-2   | 2031-1-31  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 26,925.00 | 6,084.36  | 2015-12-2  | 2025-12-2  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 21,540.00 | 16,634.79 | 2014-2-13  | 2029-2-13  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 16,155.00 | 1,188.52  | 2015-7-31  | 2023-7-31  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南阜外心血管病医院投资有限公司 | 10,000.00 | 10,000.00 | 2016-12-12 | 2033-12-12 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南北斗高分地理信息科技有限公司 | 25,000.00 | 7,200.00  | 2016-12-5  | 2019-12-5  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸股份有限公司     | 7,257.21  |           | 2012-3-27  | 2017-1-15  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸股份有限公司     | 4,601.55  |           | 2012-7-11  | 2017-5-15  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸股份有限公司     | 6,042.17  | 703.78    | 2012-7-4   | 2017-7-4   | 否          |

| 担保人           | 被担保人             | 担保金额      | 担保余额      | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 景谷云景煤业有限责任公司  | 云南云景林纸股份有限公司     |           |           |            |            |            |
| 云南云景林业开发有限公司  | 云南云景林纸股份有限公司     |           |           |            |            |            |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸股份有限公司     | 11,874.11 | 3,086.07  | 2012-10-15 | 2017-10-15 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸公司有限公司     | 3,100.00  | 3,100.00  | 2014-1-10  | 2016-1-10  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸公司有限公司     | 6,000.00  | 6,000.00  | 2015-1-12  | 2016-1-12  | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸公司有限公司     | 2,000.00  | 2,000.00  | 2015-3-4   | 2016-3-4   | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云南云景林纸公司有限公司     | 5,250.00  | 5,250.00  | 2015-3-24  | 2016-3-24  | 是          |
| 云南省电力投资有限公司   | 威信云投粤电扎西能源有限公司   | 97,800.00 | 58,957.89 | 2011-11-9  | 2021-11-9  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 威信云投粤电扎西能源有限公司   | 40,000.00 | 19,041.28 | 2014-6-24  | 2019-6-24  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 云南省电力投资有限公司      | 20,000.00 | 20,000.00 | 2016-6-8   | 2017-6-7   | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 云南省电力投资有限公司      | 20,000.00 | 20,000.00 | 2016-8-26  | 2017-8-25  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 云南电投对外能源合作开发有限公司 | 40,584.00 | 40,584.00 | 2014-12-3  | 2021-5-3   | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 玉溪东方煤业           | 2,300.00  | 2,300.00  | 2014-9-25  | 2017-9-24  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 泸西县云电投风电开发有限公司   | 32,500.00 | 20,740.00 | 2015-2-27  | 2026-2-26  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 泸西县云电投风电开发有限公司   |           |           |            |            | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 泸西县云电投风电开发有限公司   |           |           |            |            | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 泸西县云电投风电开发有限公司   |           |           |            |            | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 马龙云能投新能源开发有限公司   | 65,000.00 | 53,097.68 | 2015-4-14  | 2025-12-14 | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 云南能投产业投资有限公司     | 20,000.00 | 20,000.00 | 2015-7-29  | 2025-7-29  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 大姚云能投新能源开发有限公司   | 30,000.00 | 21,640.00 | 2015-10-30 | 2025-10-29 | 否          |

| 担保人            | 被担保人             | 担保金额       | 担保余额       | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|----------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 云南省能源投资集团有限公司  | 大姚云能投新能源开发有限公司   | 25,500.00  | 17,910.00  | 2015-10-30 | 2025-10-29 | 否          |
| 云南能源金融控股有限公司   | 云能融资租赁（上海）有限公司   | 16,000.00  | 6,065.66   | 2016-1-25  | 2018-11-24 | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 迪庆云能投资有限公司       | 25,000.00  | 25,000.00  | 2016-8-30  | 2034-8-30  | 否          |
| 云南能投化工有限责任公司   | 云南天冶化工有限公司       | 21,000.00  | 21,000.00  | 2016-6-1   | 2021-6-1   | 否          |
| 云南能投居正产业投资有限公司 | 云南云能度假区投资开发有限公司  | 40,000.00  | 40,000.00  | 2016-11-8  | 2031-11-7  | 否          |
| 云南省电力投资有限公司    | 云南能投威信能源有限公司     | 10,000.00  | 10,000.00  | 2016-11-30 | 2017-11-30 | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 云南天冶化工有限公司       | 37,800.00  | 25,500.00  | 2016-12-14 | 2018-3-5   | 否          |
| 云南能投居正产业投资有限公司 | 迪庆云能投资有限公司       | 10,000.00  | 10,000.00  | 2016-12-15 | 2022-12-15 | 否          |
| 云南能投联合外经股份有限公司 | 老挝资源投资发展有限公司     | 4,829.53   | 3,794.63   | 2014-3-15  | 2019-3-15  | 否          |
| 云南能投联合外经股份有限公司 | 老挝资源投资发展有限公司     | 4,158.46   | 4,158.46   | 2015-9-11  | 2018-9-10  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 云南省投资控股集团有限公司    | 300,000.00 | 300,000.00 | 2011-11-4  | 2018-11-4  | 否          |
| 云南云景林纸股份有限公司   | 云南云景林业开发有限公司     | 3,000.00   | 3,000.00   | 2016-9-22  | 2017-9-22  | 否          |
| 云南云景林纸股份有限公司   | 云南云景林业开发有限公司     | 5,250.00   | 5,250.00   | 2016-6-30  | 2017-6-29  | 否          |
| 云南云景林业开发有限公司   | 云南云景林纸股份有限公司     | 4,900.00   | 4,900.00   | 2012-8-2   | 2017-8-2   | 否          |
| 景谷云景煤业有限责任公司   |                  |            |            |            |            |            |
| 云南省医疗投资管理有限公司  | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 182,000.00 |            | 2014-6-19  | 2026-6-19  | 是          |
| 云南省医疗投资管理有限公司  | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 7,000.00   | 7,000.00   | 2016-9-21  | 2024-3-21  | 是          |
| 云南省医疗投资管理有限公司  | 云南昆华医院投资管理有限公司   | 5,000.00   | 5,000.00   | 2016-4-12  | 2026-4-12  | 否          |
| 云南省信息产业投资有限公司  | 云南北斗高分地理信息科技有限公司 | 5,500.00   |            | 2016-10-11 | 2018-8-17  | 否          |

| 担保人            | 被担保人             | 担保金额                | 担保余额                | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|----------------|------------------|---------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| 云南省信息产业投资有限公司  | 云南北斗高分地理信息科技有限公司 | 500.00              |                     | 2016-11-9  | 2021-11-9  | 否          |
| 云南省旅游投资有限公司    | 云南金孔雀旅游集团有限公司    | 5,000.00            |                     | 2015-6-30  | 2016-6-29  | 否          |
| 云南金孔雀旅游集团有限公司  | 西双版纳原始森林公园有限公司   | 2,500.00            |                     | 2014-3-27  | 2018-3-26  | 否          |
| 大理旅游集团有限责任公司   | 宾川鸡足山旅游投资开发有限公司  | 938.00              |                     | 2012-9-29  | 2017-9-20  | 否          |
| 大理旅游集团有限责任公司   | 宾川鸡足山旅游投资开发有限公司  | 1,355.36            |                     | 2012-12-21 | 2017-12-20 | 否          |
| 云南省旅游投资有限公司    | 云南省投资控股集团有限公司    | 14,750.00           |                     | 2010-3-1   | 2022-3-1   | 否          |
| 云南省旅游投资有限公司    | 大理旅游集团有限责任公司     | 1,076.72            |                     | 2012-12-21 | 2017-12-20 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南云景林纸股份有限公司     | 14,000.00           | 14,000.00           | 2016-12-5  | 2017-6-5   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南云景林纸股份有限公司     | 9,601.96            | 9,601.96            | 2014-8-15  | 2025-8-15  | 否          |
| <b>集团内担保小计</b> |                  | <b>4,518,518.22</b> | <b>3,115,746.76</b> |            |            |            |
| <b>二、集团外</b>   |                  |                     |                     |            |            |            |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南省国有资本运营有限公司    | 300,000.00          | 300,000.00          | 2016-11-25 | 2020-11-25 | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 华能澜沧江水电股份有限公司    | 157,000.00          | 157,000.00          | 2011-12-16 | 2019-7-4   | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 中国石油天然气股份有限公司    | 2,420.00            | 2,420.00            | 2015-10    | 2030-10    | 是          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南中寮矿业开发投资有限公司   | 1,589.13            | 533.59              | 2019-6-22  | 2021-6-21  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南中寮矿业开发投资有限公司   | 923.04              | 307.68              | 2019-6-22  | 2021-6-21  | 否          |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南中寮矿业开发投资有限公司   | 808.48              | 447.92              | 2010-11-4  | 2022-11-3  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 国电宣威发电有限责任公司     | 11,560.00           | 3,400.00            | 2015-6-22  | 2017-6-21  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 华电巡检司发电有限公司      | 10,000.00           | 3,000.00            | 2014-6-16  | 2017-6-16  | 否          |
|                |                  |                     | 4,000.00            | 2014-7-18  | 2017-7-18  | 否          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 华电巡检司发电有限公司      | 23,000.00           | 23,000.00           | 2015-2-16  | 2017-2-16  | 否          |

| 担保人            | 被担保人            | 担保金额         | 担保余额         | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|----------------|-----------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| 云南省铁路投资有限公司    | 滇西公司铁路有限责任公司    | 34,611.92    | 34,611.92    |            |            | 否          |
| 云南省铁路投资有限公司    | 滇南公司铁路有限责任公司    | 55,770.00    | 55,770.00    |            |            | 否          |
| 云南云景林业开发有限公司   | 景谷县凤山乡风达木制品有限公司 | 10.00        | 10.00        | 1999-4-1   | 2000-3-31  | 否          |
| 云南云景林业开发有限公司   | 景谷县凤山乡风达木制品有限公司 | 50.00        | 50.00        | 1998-11-3  | 2000-5-2   | 否          |
| 云南云景林业开发有限公司   | 景谷钟山香盐卤水厂       | 280.00       | 280.00       | 1998-2-31  | 2001-2-31  | 否          |
| 云南云景林纸股份有限公司   | 188 户林农         | 3,473.00     | 3,473.00     | 2012-8-10  | 2017-8-9   | 否          |
| 云南旅投麒麟温泉开发有限公司 | 云南东恒经贸集团有限公司    | 950.00       | 950.00       | 2015-9-25  | 2017-9-25  | 否          |
| 云南旅投麒麟温泉开发有限公司 | 曲靖开发区境胜地产开发有限公司 | 750.00       | 750.00       | 2015-9-25  | 2017-9-25  | 否          |
| 云南湄公河集团有限公司    | 云南金孔雀旅游集团有限公司   | 1,000.00     |              | 2015-12-17 | 2016-9-20  | 否          |
| 徐洪尧、张国英        | 云南洪尧园林绿化工程有限公司  | 1,000.00     |              | 2015-7-14  | 2016-7-14  | 是          |
| 徐洪尧、张国英        | 云南洪尧园林绿化工程有限公司  | 700.00       |              | 2016-11-28 | 2017-11-28 | 否          |
| 徐洪尧、张国英        | 云南洪尧园林绿化工程有限公司  | 620.00       |              | 2015-4-23  | 2016-4-22  | 是          |
| 徐洪尧、张国英        | 云南洪尧园林绿化工程有限公司  | 300.00       |              | 2016-12-2  | 2017-12-2  | 否          |
| 集团外担保小计        |                 | 606,815.57   | 590,004.11   |            |            |            |
| 合计             |                 | 5,125,333.79 | 3,705,750.87 |            |            |            |

## 2016 年末和年初发行人与关联方资金拆借

单位：万元

| 关联方名称-借出方     | 期末借款余额    | 期初借款余额    | 本年利息     | 上年利息     | 借入方              |
|---------------|-----------|-----------|----------|----------|------------------|
| 云南省能源投资集团有限公司 | 4,560.23  | 5,250.00  | 327.33   | 296.33   | 昆明华以能源工程技术合作有限公司 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 59,657.87 | 51,730.23 | 2,725.87 | 4,108.29 | 云南华电怒江水电开发有限公司   |

| 关联方名称-借出方     | 期末借款余额     | 期初借款余额     | 本年利息      | 上年利息     | 借入方                 |
|---------------|------------|------------|-----------|----------|---------------------|
| 北京中燃伟业燃气有限公司  | 5,000.00   | 5,000.00   | 362.58    | 56.25    | 云南石化燃气有限公司          |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 2,478.00   | 2,478.00   | 246.68    | 135.84   | 迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司  |
| 云南云投新奥燃气有限公司  | 7,500.00   | -          | 122.89    | -        | 云南石化燃气有限公司          |
| 云南省铁路投资有限公司   | 14,136.53  | 15,000.00  | 1,150.84  | 1,580.00 | 迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司 |
| 云南省铁路投资有限公司   | 129,922.00 | 130,022.00 | -         | -        | 丽江市丽铁投资建设有限公司       |
| 云南省铁路投资有限公司   | 95,000.00  | -          | 5,113.62  | -        | 云南铁投启迪资产管理有限公司      |
| 云南云投新奥售电有限公司  | 6,120.00   | -          | 129.97    | -        | 新奥燃气发展有限公司          |
| 云南云投新奥售电有限公司  | 2,700.00   | -          | 57.34     | -        | 新奥泛能网络科技股份有限公司      |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 114,750.00 | 54,750.00  | 6,826.19  | 1,508.82 | 云南省国有资本运营有限公司       |
| 合计            | 441,824.63 | 264,230.23 | 17,063.31 | 7,685.53 |                     |

### （三）关联方往来余额

#### 2016 年末和年初发行人与关联方往来余额

单位：万元

| 报表项目 | 企业名称                | 期末余额       | 期初余额      |
|------|---------------------|------------|-----------|
| 短期借款 | 富滇银行股份有限公司          | 10,000.00  | 74,140.00 |
| 长期借款 | 富滇银行股份有限公司          | 137,000.00 | 37,707.09 |
| 应收利息 | 云南华电怒江水电开发有限公司      | -          | 199.98    |
| 应收利息 | 迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司  | 85.51      | 7.19      |
| 应收利息 | 迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司 | 103.67     | 36.67     |
| 应收利息 | 昆明华以能源工程技术合作有限公司    | 92.20      | -         |
| 应收利息 | 新奥燃气发展有限公司          | 7.32       | -         |
| 应收利息 | 新奥泛能网络科技股份有限公司      | 3.23       | -         |
| 应收账款 | 华能澜沧江水电股份有限公司       | 7,244.58   | -         |
| 应收账款 | 云南华电镇雄发电有限公司        | 67.23      | -         |

|        |                     |            |            |
|--------|---------------------|------------|------------|
| 预付款项   | 中国石油天然气股份有限公司       | 6,880.32   | -          |
| 其他应收款  | 云南华电怒江水电开发有限公司      | 964.82     | -          |
| 其他应收款  | 三峡金沙江云川水电开发有限公司     | -          | -          |
| 其他应收款  | 云南东源镇雄煤业有限公司        | 9.88       | -          |
| 其他应收款  | 华能澜沧江水电股份有限公司       | 382.20     | -          |
| 其他应收款  | 何学葵                 | 187.06     | -          |
| 其他流动资产 | 丽江市丽铁投资建设有限公司       | 129,922.00 | 130,022.00 |
| 其他流动资产 | 迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司 | 14,136.53  | 15,000.00  |
| 应付账款   | 云南南瑞电气技术有限公司        | 5.28       | -          |
| 应付股利   | 昆明华以能源工程技术合作有限公司    | 1,081.85   | -          |
| 其他应付款  | 何学葵                 | -          | 4,955.12   |
| 其他应付款  | 徐洪尧                 | 6,822.15   | 1,697.80   |
| 其他应付款  | 张国英                 | 5,006.31   | 1.61       |
| 其他应付款  | 丽江华首上领房地产开发有限公司     | 750.00     | 620.00     |
| 其他应付款  | 云南云投新奥燃气有限公司        | 6.86       | -          |
| 其他应付款  | 桂林新奥燃气有限公司          | 3.44       | -          |
| 长期委托贷款 | 云南华电怒江水电开发有限公司      | -          | 3,873.60   |
| 合计     |                     | 310,762.44 | 268,261.06 |

#### (四) 关联交易决策权限、决策程序、定价机制及其公允性

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人及其下属子公司按照《公司法》有关法律法规和《公司章程》等公司规章制度，制定了关联交易制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定。

发行人为关联方提供委托贷款或从关联方取得借款，利率由双方参照市场利率协商约定。发行人规定关联交易应该遵循诚实信用、平等、自愿、等价、有偿、公正、公平、公开的原则。关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格和收费标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准。

公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。公司股东会和董事会根据不同的关联交易决策权限批准关联交易的实施。公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。

## 十一、公司近三年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况

近三年，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

近三年，发行人关联担保情况见第五节“（十）关联交易”章节相关披露。除此之外，发行人无应披露未披露的关联担保，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

## 十二、公司内部管理制度的建立及运行情况

发行人努力实现内部管理的制度化、科学化、职能化和民主化。发行人实行母子公司管理体制，在集团内企业完成公司化改造的基础上，继续从集团和子公司两个层面完善现代企业制度，进一步规范公司法人治理结构，构筑集团化的治理结构和组织体系，初步形成“各负其责，协调运转，有效制衡”的母子公司法人治理结构。在集团确定的战略方向（产业链特点）内发挥下属公司的灵活性和积极性。由集团统一规划后，分不同主体进行实施。

发行人先后制定了《云南省投资控股集团有限公司控股企业投资立项决策程序》、《云南省投资控股集团有限公司控股公司管理办法》等管控文件，文件规定：各子公司应建立健全内部经济核算制度、生产经营目标责任制度、全面预算管理制度、成本考核制度等；资金管理应建立健全以提高资金运营效益为目标的包括筹集、分配、使用、控制的管理制度体系；对外举债不得超过各子公司股东会核定的资产负债率，超出时应由股东会审查批准后方可进行；子公司原则上不得对外担保；对外投资的项目须报股东会审批，在母公司备案，对已对外投资项目，各子公司需派出财务人员对外投资项目进行监督等。

### 1、发行人内部管理体系的主要内容

发行人在内部管理制度建设方面已经逐步建立了包括财务风险管理、资金筹集管理、担保管理、合同管理、财务内部监督管理、信息披露管理、资金预算管理、工程项目管理、法律事务管理、安全生产管理、党建与企业文化建设等方面

的若干制度，并定期对需要修订、删除的制度根据各部门的意见和业务情况进行调整。

### （1）财务风险管理制度

为促进公司持续、健康、稳定发展，及时识别、监控潜在财务风险，确定公司财务风险承受能力及限度，防范、控制财务风险，保障资产的保值增值，促进公司经营目标实现。根据《中华人民共和国公司法》、《企业财务通则》等法律法规制订《云南省投资控股集团有限公司财务风险管理制度》。该制度明确了财务风险管理与控制四原则：收益、风险均衡原则；风险适度、限度承担的原则；超前预警，有效规避的原则；分级分权管理的原则。公司建立财务风险信息网络，保证及时获得数量多、质量高的财务信息，为正确进行财务风险管理创造条件。同时，公司对各项经营活动管理及重要业务流程进行财务风险评估。建立财务风险预警机制，全方位防范财务风险的发生。

### （2）担保管理制度

为规范集团公司的担保行为，提高资产运行质量、保障担保资金稳健运行、保证集团公司投资业务的正常开展，根据《中华人民共和国担保法》，结合集团公司实际情况，制定《云南省投资控股集团有限公司担保管理办法》。该办法确定了公司担保对象为集团公司总部及具有控制关系下属公司的全资子公司、控股公司、参股公司；没有产权关系的企业（需集团公司总部特别承接的）。担保条件是担保对象必须无逾期未归还贷款、未支付利息的不良记录，资产负债率原则上在 75%以下。所需担保资金包括项目建设期资金和生产经营期间所需流动资金，但项目需符合国家及省产业规划、产业政策。同时，公司规定了担保审批、备案及办理、保后管理等相关制度以健全公司担保管理，防范操作风险。

### （3）合同管理制度

为加强和规范云南省投资控股集团有限公司合同管理活动，保证合同依法签订，避免和减少因合同管理不当造成的损失，维护公司的合法权益，根据《中华人民共和国民法通则》、《中华人民共和国合同法》等法律、法规和有关规定而制定《云南省投资控股集团有限公司合同管理制度》。公司成立合同管理领导小

组，负责合同管理活动的领导、协调、监督工作。领导小组下设合同综合管理办公室为公司经营管理部，属常设机构。具体负责公司合同的监管工作。公司下属各控股公司设立相应的合同管理办事机构，负责编制本单位合同管理制度并进行审查，负责公司授权范围内的合同管理工作。公司还明确了合同起草立项、合同谈判订立实行会审（签）制，提出会（签）审要求，明确了合同的授权委托、合同专用章（印章）的管理等方面，防范合同管理风险。

#### （4）财务内部监督管理制度

为了保证财务活动符合国家有关政策、法规和集团公司相关制度的规定，及时查错纠弊，提高财务管理水平，促进集团公司资源的合理配置和有效利用，依据《中华人民共和国会计法》等国家的有关法律法规、财务制度及财经纪律，结合集团公司相关财务会计内部管理制度，特制定《云南省投资控股集团有限公司财务内部监督管理制度》。集团公司财务内部监督管理遵循合法性、客观性、持久性、有效性、原则性与灵活性相结合的原则。财务内部监督管理贯穿于集团公司财务管理的各个方面、各个环节，监督的内容是集团公司的整个财务活动。具体包括：预算管理监督、财务决算监督、资金使用情况监督、资产管理与使用监督、专用基金、专项资金及其它方面的监督。该制度从财务内部监督管理的机构及其职责、财务内部监督管理程序及授权审批和财务内部监督管理方法等方面对公司财务内部监督管理提出规范。

#### （5）内部审计制度

为加强云南省投资控股集团有限公司的内部审计工作，规范集团公司的内部审计管理，根据《中华人民共和国公司法》、《审计法》、《内部审计准则》及《云南省内部审计条例》等有关法律法规及集团公司章程，结合集团公司实际情况，制定《云南省投资控股集团有限公司内部审计制度（试行）》。该制度明确了内部审计遵循独立、客观、公正的原则，以增加集团公司的价值，改善组织运营，规范集团经济行为为目的。集团公司内部审计工作接受云南省审计厅和云南省内审协会的业务指导。该制度从内部审计机构、职责和职权、内部审计的主要内容、内部审计流程、审计要求、罚则等方面明确了内部审计的相关管理措施。

#### （6）信息披露及重大财务事项报告制度

为规范集团公司信息披露及重大财务事项报告行为,保证集团公司重大信息的快速传递、归集和有效管理,及时、真实、准确、完整地披露信息,切实向省国资委履行重大财务事项报告职责,以利于规范会计核算,完善内部控制体系,加强企业风险控制,维护国有资产出资人的合法权益,根据《公司法》、《会计法》、《企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《国有企业清产核资办法》及《云南省省属企业重大财务事项管理试行办法》等法规,结合集团公司实际,特制定《云南省投资控股集团有限公司信息披露管理办法(试行)》及《云南省投资控股集团有限公司信息披露及重大财务事项报告制度》。上述管理办法及制度明确了公司应传递和披露的信息、重大财务事项、披露与报告职责、披露与报告程序及方式等相关规范。

#### (7) 工程项目管理制度

为建立健全工程财务管理制度,加强云南省投资控股集团有限公司工程项目建设资金的管理,规范公司工程项目建设投资行为,根据《会计法》、《企业会计准则》、《企业财务通则》、《基本建设财务管理规定》等法律、行政法规、规章的要求,结合公司工程建设的实际情况,制定《云南省投资控股集团有限公司工程项目财务管理制度》。该制度明确了工程财务管理的总体要求是:严格执行项目法人责任制、项目资本金制、合同管理制、招标投标制、工程监理制,实施基建工程投资从项目的可研、规划、设计、筹资、建设、投运的全过程系统管理。该制度从机构与职责、工程项目的前期管理、工程项目的资金管理、工程项目资金的支付与结算、工程项目合同管理、工程暂估入账、工程竣工财务决算、资产交付使用等方面明确了相关管理规则。

#### (8) 资金筹集管理制度

为规范云南省投资控股集团有限公司经营运作中的筹资行为,降低资金成本,减少筹资风险,保证公司资金的有效使用,保持公司资本结构合理,根据《会计法》、《公司法》、《证券法》、《企业财务通则》、《企业内部控制基本规范》等法律、行政法规、规章的要求,结合云投集团具体情况,特制订《云南省投资控股集团有限公司资金筹集管理制度》及《云南省投资控股集团有限公司债券募集资金管理办法(试行)》。该制度明确了公司资金筹集管理的五原则是:遵守

国家法律、法规原则；集团化管理，分级负责原则；综合权衡，降低成本原则；适度负债，防范风险原则。该制度明确了制定筹资计划、设计筹资方案的原则，对于重大筹资方案，应当实行董事会决策审批制度。决策过程应有完整的书面记录。筹资方案需经国家有关管理部门或上级主管单位批准的，应及时报请批准。

#### （9）投资决策管理制度

为加强公司对外投资活动的管理，保证对外投资活动的规范性、合法性和效益性，发行人制定了《云南省投资控股集团有限公司投资决策管理规定及执行程序》。该制度明确了重大项目和一般项目的界限划分；考虑决策效率，是否给控股公司一定的投资决定权。控股公司负责发掘、分析投资机会，提出投资方案。战略发展部、财务管理部及早了解投资方案，但不作为决策过程中的审批环节，控股公司分管领导决策是否将投资方案提交集团办公会，并将通过的方案送其他领导阅。当分管领导与控股公司总经理有重大分歧意见时，由分管领导协商总裁决定是否向集团办公会提交方案。集团办公会为所有投资的决策机构。对少数重大投资方案，集团办公会讨论前先召集投资决策委员会审议并提出意见，由战略发展部组织并提前将投资方案送投资委员会成员考虑。集团将制定总体投资原则，其中明确项目投资应达到的规模额度，以集中资金投入具有相当规模的项目。须报投资决策委员会审议的重大项目指基于集团投资原则确定的、高于通常投资规模要求、对集团战略、经营、财务有重大影响的项目。对重大项目要区别对待新投项目与增资项目：由于新投项目有更大风险，相对于增资项目，较小规模的新投项目即可列为重大项目。同时还应考虑不同行业/控股公司的区别及其他因素。具体规定由战略发展部同投资决策委员会制定，集团办公会审批。对重大项目的投资方案，投资决策委员会进行评审，根据相应行业见解及投资经验进行讨论，提出对投资方案的评审意见，供集团办公会决策时参考。

#### （10）关联交易管理制度

关联方委托贷款定价政策：公司为关联方提供委托贷款或从关联方取得借款，利率由双方参照市场利率协商约定。集团公司以经营租赁的方式向子公司租出房地产、土地使用权，或子公司以经营租赁的方式向集团关联方企业租出房地产、土地使用权，该项资产应当确认为出租方的投资性房地产，但在编制合并报表时，

作为集团公司的自用房地产。

### （11）安全生产管理制度

为了加强安全生产监督管理，防止和减少生产安全事故，保障生产正常、社会稳定和人民生命、财产安全，根据《中华人民共和国安全生产法》、《特种设备安全监察条例》、《危险化学品安全管理条例》等法律、法规，制定《安全生产管理制度》。该制度明确了公司依法设立安全生产委员会，负责对重大安全事项的审定、监督、检查和处理。安全生产奖惩贯彻“以责论处”的原则。公司安全生产委员会的日常办事机构为安全环保部，负责公司安全生产的安全监察和综合业务管理。公司工会应依法组织职工参加公司安全生产工作的民主管理和民主监督，维护职工在安全生产方面的合法权益。公司各部门的第一责任人对本部门的安全生产工作全面负责，各部门必须成立安全生产领导小组，负责对本部门的职工进行安全生产教育，制订安全生产实施细则和操作规程，实施安全生产监督检查，贯彻执行安委会的各项安全指令，确保生产安全。安全生产小组组长由各部门的第一责任人担任。各部门每个生产班组要选配一名不脱产的兼职安全员。公司各级管理人员在各自管理范围内，对实现安全生产和文明生产负责。下属子公司要严格按照《安全生产法》、《云南省安全生产条例》及专业的法规规定，建立健全安全管理组织，成立安全生产委员会，要专设安全管理部门和人员。该制度从安全生产宣传和培训教育制度、安全生产奖惩制度、安全生产检查制度、工艺安全操作管理制度、物资储存安全管理制度、特种设备安全管理、特种作业与危险作业管理制度、防火防爆与消防安全管理制度等多方面规定了相关管理制度。

## 2、发行人对下属子公司管理控制情况

### （1）财务管理制度

发行人财务管理制度较为完善，基本实行全面预算管理。集团下属控股子公司实现向集团公司提出财务预算方案、投资建设目标及发展目标。该预算管理体系把集团公司下属子公司一定时期内各种生产经营活动及其所发生的收支全面、综合地反映出来，使集团公司总部全面了解下属公司实现发展目标的过程。该预算体系明确界定了各家子公司的责、权、利，从而引入约束机制。集团公司已经统一主要的财务管理制度，并引入浪潮财务系统，要求下属子公司与集团公司对

接，使集团公司可以随时了解下属子公司的财务情况。集团财务管理制度包括授权审批制度、对外投资管理制度、担保制度，和同行业子公司的主要会计核算体制。利用浪潮财务系统，将下属公司的财务信息及时反馈到集团公司总部。集团公司已经基本实行以出资人身份对其下属公司派出财务管理人员。集团公司委派财务管理人员负责下属公司的财务管理、预算管理、会计核算等工作，加强下属子公司成本控制，提高财务管理水平。委派的财务负责人参与下属公司的重大决策，发现公司重大损害集团利益的行为，财务主管应及时向集团公司报告。集团已经健全集团公司内部审计制度。内部审计主要为年度审计、专项审计、离任审计、专案审计和内部控制审计。内部审计对下属子公司审计的职责有：一是财务审计，审计的内容有：财务状况；经营成果；下属公司财务预算的执行情况；财务收支及其有关的经济活动的真实性、合法性；内部控制制度等。二是对执行国家财经法规和公司规章制度的审计，确保公司的经营方针、策略、政策以及制度的贯彻执行。三是管理审计，对整个公司的组织、控制、职能进行检查，审查公司各职能部门管理控制制度的履行情况，针对管理和控制的缺陷，提出建设性意见和建议和改进措施。

## （2）战略管理

公司在集团范围内实施统一的战略管理，明确母子公司在战略管理中的职责定位，公司在战略管理中的主要职责是：制定战略管理制度；组织制定和完善中长期集团发展目标和发展战略；组织制定实施集团发展战略的详细计划；建立集团发展战略执行的运营机制。各子公司须在集团总体经营发展战略的指导下，结合各自工作职责和经营范围，分别制定投融资计划、市场营销、技术创新、产业整合、人力资源开发、企业信息化和企业文化建设等分战略和子公司的经营发展战略，形成完善的集团战略体系。通过实施统一的战略管理，各子公司的发展方向严格由集团管控。

## （3）投资项目管理

公司投资决策委员会是集团董事会的议事机构和工作机构，主要负责对集团长期发展战略和重大投融资决策进行研究并提出建议，集团战略发展部为投资决策委员会的日常工作机构。投资决策委员会由集团董事长、1 名外部董事、3 名

外聘专家以及集团战略发展部负责人、财务管理部负责人共 7 名委员组成，集团董事会委任。子公司提出投资项目议题后，战略发展部协调相关部门报投资决策委员会讨论，后报送集团董事会或办公会审定。根据最终审定结果，下发对子公司投资项目的批复意见。子公司定期向集团报送重大项目进展情况，内审部每年确定需要审计的重大投资项目，财务管理部通过预算系统及网上报销系统对项目投资支出进行控制。

#### （4）会计核算

目前，集团所有控股公司会计核算均在浪潮系统完成，通过逐级汇总、内部抵消，确保各级公司及时、准确编制财务报告。

#### （5）资金中心

集团于 2009 年成立资金中心，通过与各家金融机构的密切合作，调剂子公司资金余缺，降低了集团整体财务费用，提高了沉淀资金利用效率，确保了集团资金链安全。

#### （6）全面预算

集团根据省国资委下发的年度经营业绩考核目标，逐级分解，并经办公会审定。各公司以经营业绩考核责任目标为核心，以业务预算为起点，以资金平衡为原则，进行年度预算编制工作，并在实际执行预算过程中根据实际情况进行预算调整，年末集团对预算执行情况进行考核。

#### （7）经营业绩考核目标与绩效管理

按照省国资委下达全集团的年度经营目标，通过集团办公会、董事会程序，进行逐级分解，年初由公司与各子公司签订年度经营业绩考核责任书，明确资产经营保值增值目标、经济效益实现指标及投融资目标等，并与子公司高管年薪和员工工资挂钩，通过年末绩效评价后进行奖惩兑现，以确保资产安全及增值目标。

### 十三、信息披露工作安排

为规范集团公司信息披露及重大财务事项报告行为，保证集团公司重大信息

的快速传递、归集和有效管理，及时、真实、准确、完整地披露信息，切实向省国资委履行重大财务事项报告职责，以利于规范会计核算，完善内部控制体系，加强企业风险控制，维护国有资产出资人的合法权益，根据《公司法》、《会计法》、《企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《国有企业清产核资办法》及《云南省省属企业重大财务事项管理试行办法》等法规，结合集团公司实际，特制定《云南省投资控股集团有限公司信息披露管理办法(试行)》。

该管理办法明确了公司应传递和披露的信息、重大财务事项、披露与报告职责、披露与报告程序及方式等相关要求。

年度审计工作结束后，非经营性往来帐款或资金拆借的相关情况会在财务报表和报表附注中进行披露，季度财务决算完成后，在财务报表中进行披露。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司近三年及一期的财务状况。本公司 2014-2016 年财务报告经具有证券期货相关业务资格信永中和会计师事务所(以下简称“信永中和”)审计。本公司 2017 年 1-3 月财务报告未经审计。

### 一、近三年审计意见的类型

#### (1) 发行人近三年财务报告审计情况

信永中和会计师事务所接受云南省投资控股集团有限公司委托,审计了云南省投资控股集团有限公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2014 年度、2015 年度、2016 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注。出具了 2014 年 12 月 31 日的 XYZH/2014KMA3027 号标准无保留意见审计报告,2015 年 12 月 31 日的 XYZH/2016KMA30309 号标准无保留意见审计报告,2016 年 12 月 31 日的 XYZH/2017KMA30306 号标准无保留意见审计报告。

#### (2) 发行人近年财务报告适用的会计制度

发行人的财务报表编制以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其补充规定进行编制。

2014 年-2016 年期间,发行人 2015 年和 2016 年无会计政策变更事项,2014 年会计政策变更事项如下:

2014 年,财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号、16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报(2014 年修订)》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬(2014 年修订)》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表(2014 年修订)》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资(2014 年修订)》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》,

要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。本集团于 2014 年 7 月 1 日开始执行新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。

## 二、合并会计报表

### （一）合并资产负债表

#### 发行人合并资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2017 年 3 月 31 日     | 2016 年 12 月 31 日    | 2015 年 12 月 31 日    | 2014 年 12 月 31 日    |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                     |                     |                     |                     |
| 货币资金                   | 1,829,813.08        | 2,218,369.24        | 2,651,732.93        | 1,534,578.28        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 25,071.54           | 12,418.65           | 5,978.56            | 44,100.55           |
| 应收票据                   | 38,605.37           | 25,161.66           | 18,634.15           | 9,655.35            |
| 应收账款                   | 592,847.76          | 411,193.13          | 318,560.16          | 208,283.21          |
| 预付款项                   | 598,990.34          | 528,503.02          | 274,810.39          | 368,485.19          |
| 应收利息                   | 10,111.16           | 6,258.97            | 6,989.20            | 2,516.76            |
| 应收股利                   | 9,037.07            | 8,400.61            | 11,748.78           | 4,323.22            |
| 其他应收款                  | 601,187.94          | 419,400.89          | 405,236.42          | 540,232.69          |
| 存货                     | 842,987.65          | 670,948.92          | 672,828.39          | 555,741.45          |
| 划分为持有待售的资产             | -                   | -                   | 1,230.00            | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 284,098.64          | 119,937.44          | 392,339.66          | 226,428.01          |
| 其中：一年内到期的长期委托贷款        | 55,278.58           | 64,000.00           | 12,690.00           | 31,446.59           |
| 其他流动资产                 | 1,162,455.50        | 1,187,947.33        | 488,740.91          | 527,964.55          |
| 其中：短期委托贷款              | 636,682.63          | 649,502.63          | 367,135.87          | 466,166.68          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>5,995,206.06</b> | <b>5,608,539.86</b> | <b>5,248,829.55</b> | <b>4,022,309.27</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                     |                     |                     |                     |
| △发放贷款及垫款               | 3,410.88            | 104,915.58          | 4,975.00            | 86,725.00           |
| 可供出售金融资产               | 5,505,977.78        | 5,419,076.92        | 3,861,247.38        | 3,060,548.23        |
| 长期应收款                  | 1,411,904.59        | 1,414,101.11        | 177,914.85          | 56,143.84           |
| 长期股权投资                 | 3,436,116.32        | 3,383,495.36        | 2,808,859.78        | 2,429,681.09        |
| 投资性房地产                 | 19,254.15           | 19,650.57           | 20,365.51           | 14,924.29           |
| 固定资产                   | 2,184,569.49        | 2,142,078.14        | 1,743,724.25        | 1,177,372.22        |
| 在建工程                   | 794,016.37          | 801,903.81          | 844,292.43          | 863,460.43          |
| 工程物资                   | 8,160.28            | 8,104.87            | 9,700.82            | 9,059.02            |
| 固定资产清理                 | 110.08              | 96.35               | 38.13               | 0                   |
| 生产性生物资产                | 294.99              | 34.98               | 264.13              | 1,241.68            |

| 项目                   | 2017 年 3 月 31 日      | 2016 年 12 月 31 日     | 2015 年 12 月 31 日     | 2014 年 12 月 31 日     |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 无形资产                 | 350,371.19           | 330,627.42           | 281,455.09           | 143,614.80           |
| 开发支出                 | 1,206.62             | 1,107.51             | 769.85               | 241.83               |
| 商誉                   | 114,035.61           | 113,891.51           | 113,209.55           | 103,726.69           |
| 长期待摊费用               | 57,053.51            | 56,785.99            | 55,606.12            | 31,724.61            |
| 递延所得税资产              | 14,894.07            | 16,817.22            | 14,931.04            | 6,873.58             |
| 其他非流动资产              | 432,522.92           | 402,640.56           | 403,806.11           | 359,642.09           |
| 其中：待转投资费用            | 5,225.28             | 23,538.80            | 17,695.06            | 73,683.39            |
| 长期委托贷款               | 225,445.18           | 197,157.87           | 126,930.23           | 4,185.34             |
| 定向投资                 | 66,426.49            | 66,426.49            | 207,279.90           | 250,953.40           |
| <b>非流动资产合计</b>       | <b>14,333,898.84</b> | <b>14,215,327.90</b> | <b>10,341,160.04</b> | <b>8,344,979.42</b>  |
| <b>资产总计</b>          | <b>20,329,104.91</b> | <b>19,823,867.76</b> | <b>15,589,989.59</b> | <b>12,367,288.68</b> |
| <b>流动负债：</b>         |                      |                      |                      |                      |
| 短期借款                 | 2,157,465.59         | 1,808,815.11         | 1,099,802.43         | 1,105,035.62         |
| 应付票据                 | 162,415.76           | 80,480.00            | 25,741.55            | 125,146.11           |
| 应付账款                 | 421,131.50           | 354,162.96           | 290,616.04           | 275,913.52           |
| 预收款项                 | 120,646.94           | 106,646.58           | 88,204.71            | 27,155.05            |
| 应付职工薪酬               | 20,076.38            | 28,826.87            | 24,242.50            | 18,358.01            |
| 应交税费                 | 20,038.46            | 27,478.29            | 27,835.65            | 18,463.40            |
| 应付利息                 | 153,785.88           | 154,185.28           | 135,454.70           | 107,327.59           |
| 应付股利                 | 3,280.47             | 3,204.14             | 3,182.23             | 6,561.20             |
| 其他应付款                | 195,254.33           | 198,021.02           | 165,672.08           | 158,343.31           |
| 一年内到期的非流动负债          | 1,588,896.50         | 1,306,254.43         | 1,606,361.75         | 875,246.48           |
| 其他流动负债               | 709,814.46           | 829,310.00           | 1,068,355.00         | 707,363.90           |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>5,552,806.28</b>  | <b>4,897,384.68</b>  | <b>4,535,468.64</b>  | <b>3,424,914.19</b>  |
| <b>非流动负债：</b>        |                      |                      |                      |                      |
| 长期借款                 | 4,644,071.89         | 4,723,624.86         | 2,741,567.69         | 2,800,970.28         |
| 应付债券                 | 3,838,734.49         | 4,005,723.22         | 2,752,588.84         | 2,176,748.67         |
| 长期应付款                | 161,673.29           | 82,543.41            | 127,411.27           | 179,836.77           |
| 长期应付职工薪酬             | 1,042.52             | 962.68               | 1,494.62             | 54.12                |
| 专项应付款                | 25,019.93            | 34,327.57            | 100,000.00           | 1,700.00             |
| 预计负债                 | 7,995.38             | 7,747.75             | 6,845.80             | 2,754.99             |
| 递延收益                 | 51,741.61            | 53,121.71            | 46,055.16            | 27,573.10            |
| 递延所得税负债              | 23,391.41            | 17,685.84            | 15,355.03            | 6,318.72             |
| 其他非流动负债              | 8,443.18             | 8,000.00             | 8,000.00             | -                    |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>8,762,113.69</b>  | <b>8,933,737.04</b>  | <b>5,799,318.41</b>  | <b>5,195,956.64</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>14,314,919.97</b> | <b>13,831,121.72</b> | <b>10,334,787.05</b> | <b>8,620,870.83</b>  |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                      |                      |                      |                      |
| 实收资本（股本）             | 2,219,930.00         | 2,219,930.00         | 2,013,800.00         | 1,605,300.00         |
| 其他权益工具               | 350,000.00           | 350,000.00           | 100,000.00           | -                    |
| 其中：优先股               | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 永续债                  | 350,000.00           | 350,000.00           | 100,000.00           | -                    |
| 资本公积                 | 180,983.24           | 230,135.11           | 324,063.01           | 726,470.08           |
| 其他综合收益               | -13,120.10           | -11,835.54           | 28,716.20            | -15,024.64           |

| 项目                     | 2017 年 3 月 31 日      | 2016 年 12 月 31 日     | 2015 年 12 月 31 日     | 2014 年 12 月 31 日     |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 专项储备                   | 1,333.38             | 926.09               | 927.55               | 756.89               |
| 盈余公积                   | 42,816.52            | 42,816.52            | 42,573.97            | 42,348.32            |
| 未分配利润                  | 181,396.96           | 181,191.68           | 42,632.90            | 49,141.53            |
| 归属于母公司所有者<br>权益合计      | 2,963,340.00         | 3,013,163.86         | 2,552,713.63         | 2,408,992.18         |
| *少数股东权益                | 3,050,844.94         | 2,979,582.18         | 2,702,488.92         | 1,337,425.67         |
| <b>所有者权益合计</b>         | <b>6,014,184.94</b>  | <b>5,992,746.04</b>  | <b>5,255,202.55</b>  | <b>3,746,417.85</b>  |
| <b>负债和所有者权益总<br/>计</b> | <b>20,329,104.91</b> | <b>19,823,867.76</b> | <b>15,589,989.59</b> | <b>12,367,288.68</b> |

## (二) 合并利润表

### 发行人合并利润表

单位：万元

| 项目                            | 2017 年 1-3 月        | 2016 年度             | 2015 年度             | 2014 年度             |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、营业总收入</b>                | <b>1,407,676.34</b> | <b>6,983,106.26</b> | <b>5,380,444.65</b> | <b>4,884,665.55</b> |
| 其中:营业收入                       | 1,337,756.26        | 6,124,065.64        | 5,003,642.92        | 4,497,060.15        |
| 利息收入                          | 11,872.62           | 34,312.31           | 18,804.86           | 22,762.76           |
| 投资收益                          | 52,244.87           | 794,006.67          | 334,754.61          | 324,509.26          |
| 其他业务收入                        | 5,802.60            | 30,721.64           | 23,242.26           | 40,333.38           |
| <b>二、营业总成本</b>                | <b>1,420,183.53</b> | <b>6,832,616.83</b> | <b>5,366,168.12</b> | <b>4,939,430.73</b> |
| 其中: 营业成本                      | 1,257,657.46        | 5,797,622.50        | 4,768,501.22        | 4,349,580.15        |
| 利息支出                          | 91,645.64           | 308,449.57          | 300,146.22          | 289,142.76          |
| 其他业务成本                        | 3,462.19            | 16,726.90           | 8,282.27            | 13,438.40           |
| 营业税金及附加                       | 3,302.64            | 27,932.38           | 20,355.44           | 18,202.74           |
| 销售费用                          | 17,989.15           | 88,106.28           | 59,268.79           | 41,802.45           |
| 管理费用                          | 33,359.56           | 163,587.72          | 108,129.10          | 83,974.38           |
| 财务费用                          | 11,671.89           | 72,872.38           | 61,443.85           | 74,280.25           |
| 资产减值损失                        | 1,095.00            | 357,319.10          | 40,041.23           | 69,009.59           |
| 加: 公允价值变动收益<br>(损失以“-”号填列)    | 1,933.94            | -1,693.51           | 17,280.13           | 5,200.13            |
| 投资收益(损失以“-”号<br>填列)           | 3,449.41            | 74.61               | 2,822.09            | 932.15              |
| 汇兑收益                          | -246.80             | -                   | -                   | -                   |
| <b>三、营业利润(亏损以<br/>“-”号填列)</b> | <b>-7,370.63</b>    | <b>148,870.53</b>   | <b>34,378.75</b>    | <b>-48,632.90</b>   |
| 加: 营业外收入                      | 17,282.26           | 66,088.07           | 33,351.98           | 98,124.16           |
| 其中: 非流动资产处置利<br>得             |                     |                     | 319.71              | 857.64              |
| 政府补助                          |                     | 59,171.31           | 29,167.20           | 50,533.98           |
| 减: 营业外支出                      | 182.69              | 12,077.09           | 13,417.21           | 7,157.03            |

| 项目                                 | 2017 年 1-3 月     | 2016 年度           | 2015 年度          | 2014 年度          |
|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 其中：非流动资产处置损失                       |                  | 2,047.77          | 1,538.04         | 929.51           |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>         | <b>9,728.94</b>  | <b>202,881.51</b> | <b>54,313.51</b> | <b>42,334.23</b> |
| 减：所得税费用                            | 5,093.05         | 16,262.51         | 17,978.31        | 10,027.30        |
| <b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>           | <b>4,635.89</b>  | <b>186,619.00</b> | <b>36,335.20</b> | <b>32,306.93</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润                      | 205.28           | 158,657.74        | 8,241.21         | 31,463.43        |
| *少数股东损益                            | 4,430.61         | 27,961.26         | 28,093.99        | 843.50           |
| <b>六、其他综合收益净额</b>                  | <b>-1,284.57</b> | <b>-41,941.02</b> | <b>46,231.10</b> | <b>30,687.13</b> |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益               |                  |                   |                  |                  |
| 1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动             |                  |                   |                  |                  |
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额  |                  |                   |                  |                  |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益                | -1,284.57        | -41,941.02        | 46,231.10        | 30,687.13        |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 |                  | -6,224.26         | 8,918.35         | 11,909.27        |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益                 | -1,284.57        | -36,969.30        | 37,246.59        | 18,769.63        |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益            |                  |                   |                  |                  |
| 4.现金流经套期损益的有效部分                    |                  |                   |                  |                  |
| 5.外币财务报表折算差额                       |                  | 1,252.55          | 66.16            |                  |
| <b>七、综合收益总额</b>                    | <b>3,351.32</b>  | <b>144,677.99</b> | <b>82,566.30</b> | <b>62,994.05</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额                   | -1,079.28        | 118,106.01        | 51,982.05        | 62,150.56        |
| 归属于少数股东的综合收益总额                     | 4,430.61         | 26,571.98         | 30,584.25        | 843.50           |

### （三）合并现金流量表

#### 发行人的合并现金流量表

单位：万元

| 项目                         | 2017 年 1-3 月        | 2016 年度              | 2015 年度              | 2014 年度              |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>      |                     |                      |                      |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 993,290.08          | 4,303,327.67         | 3,689,677.09         | 4,566,157.38         |
| 收到的税费返还                    | 1,205.13            | 1,345.48             | 1,615.28             | 175.31               |
| 收到其他与经营活动有关的现金             | 84,399.37           | 232,549.74           | 505,474.56           | 456,088.72           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>1,078,894.57</b> | <b>4,537,222.88</b>  | <b>4,196,766.94</b>  | <b>5,022,421.41</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 1,031,804.91        | 3,838,747.87         | 3,307,549.36         | 4,252,595.65         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 46,026.45           | 160,194.12           | 110,730.15           | 102,399.28           |
| 支付的各项税费                    | 32,782.69           | 105,036.50           | 63,847.22            | 71,531.12            |
| 支付其他与经营活动有关的现金             | 108,932.28          | 217,425.09           | 502,764.16           | 332,882.15           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>1,219,546.33</b> | <b>4,321,403.58</b>  | <b>3,984,890.90</b>  | <b>4,759,408.20</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-140,651.76</b>  | <b>215,819.30</b>    | <b>211,876.04</b>    | <b>263,013.21</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>      |                     |                      |                      |                      |
| 收回投资收到的现金                  | 687,757.29          | 2,070,936.81         | 2,167,644.52         | 1,716,321.58         |
| 取得投资收益收到的现金                | 4,082.07            | 60,751.14            | 73,846.36            | 80,198.00            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 26.45               | 401.89               | 73.90                | 1,406.24             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额        | -                   | 2,276.39             | 306.77               | 325.17               |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | 36,783.59           | 207,264.56           | 126,017.23           | 34,129.98            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>728,649.40</b>   | <b>2,341,630.79</b>  | <b>2,367,888.79</b>  | <b>1,832,380.97</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 71,652.33           | 434,254.52           | 431,222.04           | 321,681.89           |
| 投资支付的现金                    | 994,423.44          | 4,286,457.65         | 3,805,461.65         | 2,945,377.87         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额        | 710.00              | 7,120.47             | 7,149.47             | 18,520.68            |
| 支付其他与投资活动有关的现金             | 170,467.23          | 1,585,007.84         | 73,563.98            | 50,436.69            |
| <b>投资活动现金流出小计</b>          | <b>1,237,253.00</b> | <b>6,312,840.48</b>  | <b>4,317,397.14</b>  | <b>3,336,017.13</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-508,603.60</b>  | <b>-3,971,209.69</b> | <b>-1,949,508.35</b> | <b>-1,503,636.16</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>      |                     |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                  | 50,570.00           | 1,135,552.38         | 2,109,931.38         | 934,500.06           |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金        | 50,570.00           | 665,802.38           | 1,574,528.68         | 22,988.27            |
| 取得借款所收到的现金                 | 1,494,706.69        | 7,726,695.33         | 6,036,093.09         | 4,279,241.45         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金             | 75,135.68           | 136,661.37           | 49,845.62            | 37,023.96            |

| 项目                  | 2017 年 1-3 月 | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 筹资活动现金流入小计          | 1,620,412.37 | 8,998,909.07 | 8,195,870.09 | 5,250,765.47 |
| 偿还债务所支付的现金          | 1,108,427.12 | 4,717,029.19 | 4,221,681.55 | 3,003,909.80 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金  | 135,942.56   | 603,003.30   | 594,218.03   | 524,765.03   |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | -            | 42,756.89    | 10,496.54    | 1,087.49     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | 75,160.80    | 378,710.20   | 452,717.45   | 176,458.2    |
| 筹资活动现金流出小计          | 1,319,530.48 | 5,698,742.68 | 5,268,617.03 | 3,705,133.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 300,881.89   | 3,300,166.39 | 2,927,253.06 | 1,545,632.44 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响  | -170.75      | 15,961.17    | 565.09       | -244.12      |
| 五、现金及现金等价物净增加额      | -348,544.22  | -439,262.82  | 1,190,185.84 | 304,765.38   |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 2,110,110.67 | 2,549,373.48 | 1,359,187.65 | 1,054,422.27 |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 1,761,566.44 | 2,110,110.67 | 2,549,373.48 | 1,359,187.65 |

注：为保证报告期口径一致，将 2017 年 1-3 月现金流量表筹资活动产生的现金流量中发行债券收到的现金调整至取得借款所收到的现金。

### 三、母公司会计报表

#### （一）母公司资产负债表

##### 母公司资产负债表

单位：万元

| 项目              | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产：           |                 |                  |                  |                  |
| 货币资金            | 320,664.63      | 447,202.98       | 179,748.13       | 263,621.86       |
| 预付款项            | 6.56            | 16.46            | 3,354.74         | 53.03            |
| 应收利息            | 1,763.50        | 3,382.11         | 7,679.85         | 6,706.63         |
| 应收股利            | 71,648.67       | 71,768.58        | 80,319.50        | 62,859.82        |
| 其他应收款           | 1,685,566.74    | 1,483,793.07     | 851,455.91       | 740,426.85       |
| 存货              | -               | 12.00            | 12.00            | 12.00            |
| 一年内到期的非流动资产     | 39,925.00       | 39,925.00        | 66,924.00        | 46,545.00        |
| 其中：一年内到期的长期委托贷款 | 4,000.00        | 4,000.00         | 33,510.00        | 9,000.00         |
| 其他流动资产          | 354,448.00      | 389,128.00       | 373,128.00       | 231,170.68       |
| 其中：短期委托贷款       | 338,428.00      | 389,128.00       | 373,128.00       | 226,170.68       |
| 流动资产合计          | 2,474,023.09    | 2,435,228.19     | 1,562,622.13     | 1,351,395.85     |
| 非流动资产：          | -               |                  |                  |                  |
| 可供出售金融资产        | 446,819.41      | 425,819.41       | 365,144.60       | 334,664.41       |

| 项目                   | 2017 年 3 月 31 日     | 2016 年 12 月 31 日    | 2015 年 13 月 31 日    | 2014 年 12 月 31 日    |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 持有至到期投资              | -                   | -                   |                     | 40,000.00           |
| 长期股权投资               | 4,439,398.84        | 4,393,925.16        | 3,826,603.05        | 3,155,723.95        |
| 投资性房地产               | 3,236.54            | 3,284.36            | 3,475.66            | 4,508.81            |
| 固定资产                 | 3,142.01            | 3,215.45            | 3,496.61            | 4,024.60            |
| 在建工程                 | -                   | -                   | 2.00                | -                   |
| 无形资产                 | 3,219.95            | 3,247.62            | 3,357.69            | 3,314.38            |
| 长期待摊费用               | 18,002.17           | 18,002.17           | 20,031.17           | 20,067.02           |
| 其他非流动资产              | 106,779.38          | 108,779.38          | 301,628.05          | 471,887.93          |
| 其中：待转投资费用            | -                   |                     |                     | 58,249.07           |
| 长期委托贷款               | 18,000.00           | 18,500.00           | 98,950.00           | 130,881.74          |
| 定向投资                 | 85,143.00           | 86,643.00           | 198,314.30          | 277,677.20          |
| <b>非流动资产合计</b>       | <b>5,020,598.28</b> | <b>4,956,273.55</b> | <b>4,523,738.83</b> | <b>4,034,191.09</b> |
| <b>资产总计</b>          | <b>7,494,621.37</b> | <b>7,391,501.74</b> | <b>6,086,360.95</b> | <b>5,385,586.94</b> |
| <b>流动负债：</b>         |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款                 | 1,203,980.00        | 934,980.00          | 348,162.00          | 327,700.00          |
| 预收款项                 | 371.63              | 2.10                | 357.55              | 355.45              |
| 应付职工薪酬               | 2,391.44            | 2,580.23            | 2,430.73            | 2,138.60            |
| 应交税费                 | 921.12              | 710.10              | 926.01              | 1,053.51            |
| 应付利息                 | 49,676.85           | 51,357.27           | 45,824.14           | 34,510.42           |
| 其他应付款                | 803,913.39          | 657,208.38          | 474,643.98          | 268,569.17          |
| 一年内到期的非流动负债          | 854,280.00          | 643,985.71          | 681,221.90          | 353,982.02          |
| 其他流动负债               | 200,000.00          | 200,000.00          | 399,283.33          | 158,212.23          |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>3,115,534.42</b> | <b>2,490,823.79</b> | <b>1,952,849.65</b> | <b>1,146,521.41</b> |
| <b>非流动负债：</b>        | -                   | -                   |                     |                     |
| 长期借款                 | 606,305.38          | 946,305.38          | 1,031,352.65        | 1,293,809.92        |
| 应付债券                 | 1,124,183.51        | 1,224,016.10        | 798,803.05          | 856,938.10          |
| 专项应付款                |                     |                     |                     | 101.00              |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>1,730,488.89</b> | <b>2,170,321.48</b> | <b>1,830,155.70</b> | <b>2,150,849.02</b> |
| <b>负债合计</b>          | <b>4,846,023.31</b> | <b>4,661,145.26</b> | <b>3,783,005.34</b> | <b>3,297,370.43</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> | -                   |                     |                     |                     |
| 实收资本（股本）             | 2,219,930.00        | 2,219,930.00        | 2,013,800.00        | 1,605,300.00        |
| 其他权益工具               | 350,000.00          | 350,000.00          | 100,000.00          | -                   |
| 其中：优先股               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 永续债                  | 350,000.00          | 350,000.00          | 100,000.00          | -                   |
| 资本公积                 | 26,915.96           | 73,915.96           | 73,915.96           | 375,535.91          |
| 减：库存股                |                     |                     |                     |                     |
| 其他综合收益               | -16,874.39          | -16,874.39          | 8,021.34            | -10,367.71          |
| 盈余公积                 | 42,816.52           | 42,816.52           | 42,573.97           | 42,348.32           |
| 其中：法定公积金             |                     |                     |                     | 42,323.86           |
| 任意公积金                |                     |                     |                     | 24.46               |
| 未分配利润                | 25,809.97           | 60,568.38           | 65,044.35           | 75,400.00           |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>2,648,598.06</b> | <b>2,730,356.48</b> | <b>2,303,355.61</b> | <b>2,088,216.51</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>7,494,621.37</b> | <b>7,391,501.74</b> | <b>6,086,360.95</b> | <b>5,385,586.94</b> |

## （二）母公司利润表

# 母公司利润表

单位：万元

| 项目                                 | 2017 年 1-3 月      | 2016 年度           | 2015 年度           | 2014 年度           |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>                     | <b>23,362.53</b>  | <b>133,283.54</b> | <b>181,864.62</b> | <b>187,500.90</b> |
| 其中:营业收入                            | -                 | -                 |                   |                   |
| 利息收入                               | 14,693.75         | 51,684.85         | 40,920.24         | 28,321.25         |
| 投资收益                               | 8,418.19          | 79,707.32         | 139,544.50        | 158,211.12        |
| 其他业务收入                             | 250.59            | 1,891.37          | 1,399.88          | 968.54            |
| <b>二、营业总成本</b>                     | <b>51,964.44</b>  | <b>130,456.31</b> | <b>178,939.24</b> | <b>185,612.70</b> |
| 其中：营业成本                            | -                 | -                 |                   |                   |
| 利息支出                               | 50,088.44         | 175,092.53        | 179,950.02        | 167,780.54        |
| 其他业务成本                             | 68.71             | 248.02            | 250.91            | 253.88            |
| 营业税金及附加                            | 255.08            | 3,261.30          | 2,465.69          | 1,953.41          |
| 销售费用                               | 133.33            | 1,314.29          | 1,490.41          | 1,527.27          |
| 管理费用                               | 1,261.46          | 10,497.76         | 7,983.09          | 10,059.05         |
| 财务费用                               | 157.42            | 272.48            | 1,090.28          | -2,288.56         |
| 资产减值损失                             | -                 | -60,230.09        | -14,291.16        | 6,327.10          |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>           | <b>-28,848.71</b> | <b>2,827.23</b>   | <b>2,925.38</b>   | <b>1,888.20</b>   |
| 加：营业外收入                            | -                 | 30.64             | 154.01            | 173.64            |
| 政府补助                               |                   |                   |                   | 173.64            |
| 减：营业外支出                            | 42.25             | 432.35            | 822.87            | 411.23            |
| 其中：非流动资产处置损失                       |                   |                   |                   |                   |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>         | <b>-28,890.96</b> | <b>2,425.52</b>   | <b>2,256.52</b>   | <b>1,650.61</b>   |
| 减：所得税费用                            | -                 | -                 |                   |                   |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>           | <b>-28,890.96</b> | <b>2,425.52</b>   | <b>2,256.52</b>   | <b>1,650.61</b>   |
| <b>六、其他综合收益净额</b>                  |                   | <b>-24,895.72</b> | <b>18,389.05</b>  | <b>35,344.06</b>  |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益               |                   |                   |                   |                   |
| 1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动             |                   |                   |                   |                   |
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额  |                   |                   |                   |                   |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益                |                   | -24,895.72        | 18,389.05         | 35,344.06         |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 |                   | -7,764.11         | 7,914.09          | 11,909.27         |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益                 |                   | -17,131.61        | 10,474.96         | 23,434.79         |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益            |                   |                   |                   |                   |
| 4.现金流经套期损益的有效部分                    |                   |                   |                   |                   |
| 5.外币财务报表折算差额                       |                   |                   |                   |                   |

| 项目       | 2017 年 1-3 月 | 2016 年度    | 2015 年度   | 2014 年度   |
|----------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 七、综合收益总额 | -28,890.96   | -22,470.20 | 20,645.57 | 36,994.67 |

### (三) 母公司现金流量表

#### 母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                         | 2017 年 1-3 月       | 2016 年度             | 2015 年度             | 2014 年度             |
|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>      |                    |                     |                     |                     |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 19,207.80          | 59,988.57           | 147,807.50          | 26,811.16           |
| 收到的税费返还                    | -                  | -                   |                     |                     |
| 收到其他与经营活动有关的现金             | 1,524.46           | 20,990.39           | 33,017.41           | 32,041.96           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>20,732.26</b>   | <b>80,978.96</b>    | <b>180,824.91</b>   | <b>58,853.12</b>    |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | -                  | -                   |                     |                     |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 1,368.38           | 4,906.28            | 6,366.07            | 5,673.62            |
| 支付的各项税费                    | 1,284.39           | 5,730.65            | 2,530.43            | 3,217.58            |
| 支付其他与经营活动有关的现金             | 1,433.26           | 10,558.58           | 5,889.59            | 17,518.37           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>4,086.03</b>    | <b>21,195.51</b>    | <b>14,786.09</b>    | <b>26,409.56</b>    |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>16,646.23</b>   | <b>59,783.45</b>    | <b>166,038.82</b>   | <b>32,443.56</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流</b>        |                    | -                   |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                  | 415,820.00         | 2,522,987.59        | 2,168,889.58        | 1,260,124.00        |
| 取得投资收益收到的现金                | -                  | 72,711.42           | 69,039.81           | 73,485.89           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | -                  | -                   |                     |                     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额        | -                  | -                   |                     |                     |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | 24,520.00          | -                   |                     |                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>440,340.00</b>  | <b>2,595,699.01</b> | <b>2,237,929.39</b> | <b>1,333,609.89</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 9.67               | 56.91               | 19.12               | 199.15              |
| 投资支付的现金                    | 646,200.82         | 3,517,521.48        | 3,205,531.91        | 2,100,271.78        |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额        | -                  | -                   |                     |                     |
| 支付其他与投资活动有关的现金             | -                  | -                   |                     |                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>          | <b>646,210.49</b>  | <b>3,517,578.39</b> | <b>3,205,551.03</b> | <b>2,100,470.94</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-205,870.49</b> | <b>-921,879.38</b>  | <b>-967,621.64</b>  | <b>-766,861.05</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流</b>        |                    | -                   |                     |                     |

| 项目                    | 2017 年 1-3 月       | 2016 年度             | 2015 年度             | 2014 年度             |
|-----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>量：</b>             |                    |                     |                     |                     |
| 吸收投资收到的现金             | -                  | 469,750.00          | 535,402.70          | 444,000.00          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金   | -                  |                     |                     |                     |
| 取得借款所收到的现金            | 769,070.00         | 3,644,810.01        | 2,281,839.81        | 1,606,910.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金        | -                  |                     |                     |                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>769,070.00</b>  | <b>4,114,560.01</b> | <b>2,817,242.51</b> | <b>2,050,910.00</b> |
| 偿还债务所支付的现金            | 594,787.22         | 2,785,542.01        | 1,811,758.46        | 1,084,920.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金    | 60,166.82          | 203,961.06          | 216,197.12          | 177,176.97          |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润   | -                  |                     |                     |                     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | 47,000.00          |                     | 51,577.76           |                     |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>701,954.04</b>  | <b>2,989,503.07</b> | <b>2,079,533.35</b> | <b>1,262,096.97</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>67,115.96</b>   | <b>1,125,056.94</b> | <b>737,709.16</b>   | <b>788,813.03</b>   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    | -                  | 8,533.40            |                     |                     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>-122,108.30</b> | <b>271,494.40</b>   | <b>-63,873.66</b>   | <b>54,395.54</b>    |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 141,735.53         | 141,735.53          | 205,609.19          | 151,213.64          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>19,627.22</b>   | <b>413,229.93</b>   | <b>141,735.53</b>   | <b>205,609.19</b>   |

注：为保证报告期口径一致，将 2017 年 1-3 月现金流量表筹资活动产生的现金流量中发行债券收到的现金调整至取得借款所收到的现金。

#### 四、最近三年及一期合并财务报表范围情况

##### （一）2017 年 1-3 月合并范围发生变更的说明

2017 年 1-3 月合并范围无变化。

##### （二）2016 年合并范围发生变更的说明

2016 年度新增加纳入合并范围的主体情况：

| 序号 | 公司名称           | 持股比例（%） | 备注   |
|----|----------------|---------|------|
| 1  | 云南省信息产业投资有限公司  | 100.00  | 投资设立 |
| 2  | 云南云投新奥售电有限公司   | 51.00   | 投资设立 |
| 3  | 云南中以科技创新发展有限公司 | 51.00   | 投资设立 |
| 4  | 云南省资产管理有限公司    | 100.00  | 投资设立 |

| 序号 | 公司名称              | 持股比例（%） | 备注   |
|----|-------------------|---------|------|
| 5  | 吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司 | 76.60   | 投资设立 |

2016 年度不再纳入合并范围的公司 3 家，明细如下：

| 序号 | 公司名称         | 持股比例（%） | 备注    |
|----|--------------|---------|-------|
| 1  | 勐海云茶庄园旅游有限公司 | 实质控股    | 失去控制权 |
| 2  | 云南金桁建筑工程有限公司 | 100.00  | 已注销   |
| 3  | 云南尚怡优选贸易有限公司 | 55.00   | 已注销   |

### （三）2015 年合并范围发生变更的说明

2015 年公司新增纳入合并范围的公司 2 家，明细如下：

| 序号 | 公司名称                       | 持股比例（%） | 备注   |
|----|----------------------------|---------|------|
| 1  | 云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 100.00  | 投资设立 |
| 2  | 云南省扶贫投资开发有限公司              | 3.06    | 投资设立 |

2015 年公司无新增不再纳入合并范围的公司。

### （四）2014 年合并范围发生变更的说明

2014 年度公司新增纳入合并范围的公司 2 家，明细如下：

| 序号 | 公司名称             | 持股比例（%） | 备注   |
|----|------------------|---------|------|
| 1  | 云南云投创新投资中心（有限合伙） | 100.00  | 投资设立 |
| 2  | 云投国际（香港）有限公司     | 100.00  | 投资设立 |

2014 年度公司不再纳入合并范围的公司 1 家，明细如下：

| 序号 | 公司名称               | 持股比例（%） | 备注                                    |
|----|--------------------|---------|---------------------------------------|
| 1  | 迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司 | 49.00   | 本期由于对方股东增资，导致股权由原来的 80%被稀释为 49%，不再控制。 |

## 五、最近三年及一期主要财务指标

### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

#### 1、合并报表口径

#### 发行人近三年及一期主要财务指标

| 主要财务指标        | 2017.3.31 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（%）       | 1.08      | 1.15       | 1.16       | 1.17       |
| 速动比率（%）       | 0.93      | 1.01       | 1.01       | 1.01       |
| 资产负债率（%）      | 70.42     | 69.77      | 66.29      | 69.71      |
| EBITDA 利息保障倍数 | -         | 1.38       | 1.08       | 1.02       |
| 现金利息保障倍数(X)   | -         | 0.38       | 0.42       | 0.55       |
| 应收账款周转率（次/年）  | -         | 16.78      | 18.99      | 26.87      |
| 存货周转率（次/年）    | -         | 8.63       | 7.76       | 8.76       |
| 净资产收益率（%）     | 0.08      | 3.32       | 0.81       | 0.86       |
| 总资产收益率（%）     | 0.05      | 1.15       | 0.39       | 0.34       |

注：上述财务指标的计算方法如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债
- ②速动比率=速动资产/流动负债
- ③资产负债率=总负债/总资产
- ④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- ⑤现金利息保障倍数=经营活动净现金/利息支出
- ⑥应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- ⑦存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- ⑧净资产收益率=净利润/平均净资产(不含少数股东权益)
- ⑨总资产收益率=利润总额/平均资产总额

## 六、公司财务分析

### （一）资产负债结构分析

#### 1、资产结构及其变动分析

##### 近三年及一期资产结构表

单位：万元

| 项目             | 2017 年 1-3 月         |                | 2016 年度              |                | 2015 年度              |                | 2014 年度              |                |
|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| 流动资产：          | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             |
| 货币资金           | 1,829,813.08         | 9.00%          | 2,218,369.24         | 11.19%         | 2,651,732.93         | 17.01%         | 1,534,578.28         | 12.41%         |
| 交易性金融资产        | 25,071.54            | 0.12%          | 12,418.65            | 0.06%          | 5,978.56             | 0.04%          | 44,100.55            | 0.36%          |
| 应收账款           | 592,847.76           | 2.92%          | 411,193.13           | 2.07%          | 318,560.16           | 2.04%          | 208,283.21           | 1.68%          |
| 预付款项           | 598,990.34           | 2.95%          | 528,503.02           | 2.67%          | 274,810.39           | 1.76%          | 368,485.19           | 2.98%          |
| 应收票据           | 38,605.37            | 0.19%          | 25,161.66            | 0.13%          | 18,634.15            | 0.12%          | 9,655.35             | 0.08%          |
| 应收利息           | 10,111.16            | 0.05%          | 6,258.97             | 0.03%          | 6,989.20             | 0.04%          | 2,516.76             | 0.02%          |
| 应收股利           | 9,037.07             | 0.04%          | 8,400.61             | 0.04%          | 11,748.78            | 0.08%          | 4,323.22             | 0.03%          |
| 其他应收款          | 601,187.94           | 2.96%          | 419,400.89           | 2.12%          | 405,236.42           | 2.60%          | 540,232.69           | 4.37%          |
| 存货             | 842,987.65           | 4.15%          | 670,948.92           | 3.38%          | 672,828.39           | 4.32%          | 555,741.45           | 4.49%          |
| 划分为持有待售的资产     | -                    | -              | -                    | -              | 1,230.00             | 0.01%          | -                    | -              |
| 一年内到期的非流动资产    | 284,098.64           | 1.40%          | 119,937.44           | 0.61%          | 392,339.66           | 2.52%          | 226,428.01           | 1.83%          |
| 其他流动资产         | 1162,455.50          | 5.72%          | 1,187,947.33         | 5.99%          | 488,740.91           | 3.13%          | 527,964.55           | 4.27%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>5,995,206.06</b>  | <b>29.49%</b>  | <b>5,608,539.86</b>  | <b>28.29%</b>  | <b>5,248,829.55</b>  | <b>33.67%</b>  | <b>4,022,309.27</b>  | <b>32.52</b>   |
| 非流动资产：         |                      |                |                      |                |                      |                |                      |                |
| △发放贷款及垫款       | 3,410.88             | 0.02%          | 104,915.58           | 0.53%          | 4,975.00             | 0.03%          | 86,725.00            | 0.7%           |
| 可供出售金融资产       | 5,505,977.78         | 27.08%         | 5,419,076.92         | 27.34%         | 3,861,247.38         | 24.77%         | 3,060,548.23         | 24.75%         |
| 长期应收款          | 1,411,904.59         | 6.95%          | 1,414,101.11         | 7.13%          | 177,914.85           | 1.14%          | 56,143.84            | 0.45%          |
| 长期股权投资         | 3,436,116.32         | 16.90%         | 3,383,495.36         | 17.07%         | 2,808,859.78         | 18.02%         | 2,429,681.09         | 19.65%         |
| 投资性房地产         | 19,254.15            | 0.09%          | 19,650.57            | 0.10%          | 20,365.51            | 0.13%          | 14,924.29            | 0.12%          |
| 固定资产           | 2,184,569.49         | 10.75%         | 2,142,078.14         | 10.81%         | 1,743,724.25         | 11.18%         | 1,177,372.22         | 9.52%          |
| 在建工程           | 794,016.37           | 3.91%          | 801,903.81           | 4.05%          | 844,292.43           | 5.42%          | 863,460.43           | 6.98%          |
| 工程物资           | 8,160.28             | 0.04%          | 8,104.87             | 0.04%          | 9,700.82             | 0.06%          | 9,059.02             | 0.07%          |
| 固定资产清理         | 110.08               | 0.00%          | 96.35                | 0.00%          | 38.13                | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
| 生产性生物资产        | 294.99               | 0.00%          | 34.98                | 0.00%          | 264.13               | 0.00%          | 1,241.68             | 0.01%          |
| 无形资产           | 350,371.19           | 1.72%          | 330,627.42           | 1.67%          | 281,455.09           | 1.81%          | 143,614.80           | 1.16%          |
| 开发支出           | 1,206.62             | 0.01%          | 1,107.51             | 0.01%          | 769.85               | 0.00%          | 241.83               | 0.00%          |
| 商誉             | 114,035.61           | 0.56%          | 113,891.51           | 0.57%          | 113,209.55           | 0.73%          | 103,726.69           | 0.84%          |
| 长期待摊费用         | 57,053.51            | 0.28%          | 56,785.99            | 0.29%          | 55,606.12            | 0.36%          | 31,724.61            | 0.26%          |
| 递延所得税资产        | 14,894.07            | 0.07%          | 16,817.22            | 0.08%          | 14,931.04            | 0.10%          | 6,873.58             | 0.06%          |
| 其他非流动资产        | 432,522.92           | 2.13%          | 402,640.56           | 2.03%          | 403,806.11           | 2.59%          | 359,642.09           | 2.91%          |
| 长期委托贷款         | 225,445.18           | 1.11%          | 197,157.87           | 0.99%          | 126,930.23           | 0.81%          | 4,185.34             | 0.03%          |
| 定向投资           | 66,426.49            | 0.33%          | 66,426.49            | 0.34%          | 207,279.90           | 1.33%          | 250,953.40           | 2.03%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>14,333,898.84</b> | <b>70.51%</b>  | <b>14,215,327.90</b> | <b>71.71%</b>  | <b>10,341,160.04</b> | <b>66.33%</b>  | <b>8,344,979.42</b>  | <b>67.48%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>20,329,104.91</b> | <b>100.00%</b> | <b>19,823,867.76</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,589,989.59</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,367,288.68</b> | <b>100.00%</b> |

近三年及一期末，发行人总资产分别为 12,367,288.68 万元、15,589,989.59 万元、19,823,867.76 万元和 20,329,104.91 万元。截至 2017 年 3 月 31 日，发行人总资产为 20,329,104.91 万元，较 2016 年末增长 2.55%；2016 年末，发行人总资产为 19,823,867.76 万元，较 2015 年末增长 27.16%；2015 年末，发行人资产为 15,589,989.59 万元，较 2014 年末增长 26.06%，随着发行人新建项目的逐步投产和技术改造的完成，资产规模将继续保持增长的态势。

截至 2017 年 3 月末，发行人流动资产占总资产的比例为 29.49%，非流动资产占总资产的比例为 70.51%。2016 年末发行人流动资产占总资产的比例为

28.29%，非流动资产占总资产的比例为 71.71%，发行人资产以非流动资产为主，具体内容如下：

### （一）流动资产

近三年及一期末，发行人流动资产分别为 4,022,309.27 万元、5,248,829.55 万元、5,608,539.86 万元和 5,995,206.06 万元，分别占总资产的比例为 32.52%、33.67%、28.29%和 29.49%。2017 年 3 月末流动资产相比 2016 年增幅为 6.89%；2016 年流动资产相比 2015 年增幅为 6.85%。发行人流动资产主要由货币资金、交易性融资产、应收账款、预付款项、存货、其他流动资产等构成。

#### （1）货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金余额分别为 1,534,578.28 万元、2,651,732.93 万元、2,218,369.24 万元和 1,829,813.08 万元，分别占总资产的比例为 12.41%、17.01%、11.19%和 9.00%，余额呈波动上升趋势。近年来，发行人保持了较大的货币资金持有量，较大的货币资金储备为发行人提供了较为充足的流动性。

截至 2017 年 3 月末，发行人货币资金余额为 1,829,813.08 万元，占公司总资产比例的 9.00%，较上年末减少 388556.16 万元。2016 年末发行人货币资金的余额为 2,218,369.24 万元，占公司总资产比例的 11.19%。2016 年末公司货币资金较 2015 年末减少了 433,363.69 万元，主要是银行存款较上年末减少 561,176.58 万元，主要为银行承兑汇票，保函等保证金。

#### （2）交易性金融资产

近三年及一期末，发行人交易性金融资产的余额分别为 44,100.55 万元、5,978.56 万元、12,418.65 万元和 25,071.54 万元，分别占总资产的比例为 0.36%、0.04%、0.06%和 0.12%。截至 2017 年 3 月末，发行人交易性金融资产余额为 25,071.54 万元，占公司总资产比例为 0.12%，较上年末增加了 12,652.89 万元，较上年增幅为 101.89%。2016 年末发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额为 12,418.65 万元，2016 年末较 2015 年末增加了 6,440.09 万元，增幅为 107.72%。近期交易性金融资产大幅增加，主要来源于下属子公司能

投集团的增长，能投集团 2016 年较 2015 年增长 6,440.09 万元、2017 年 1 季度较 2016 年末增长 12,652.89 万元。

### 报告期内公司交易性金融资产情况表

单位：万元

| 项目        | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年末   | 2015 年末  | 2014 年末  |
|-----------|-----------------|-----------|----------|----------|
| 交易性金融资产   | 25,071.54       | 12,418.65 | 5,978.56 | 4,410.06 |
| 其中：权益工具投资 | 25,071.54       | 12,418.65 | 5,978.56 | 4,410.06 |
| 合计        | 25,071.54       | 12,418.65 | 5,978.56 | 4,410.06 |

### (3) 应收账款

近三年及一期，发行人应收账款余额分别为 208,283.21 万元、318,560.16 万元、411,193.13 万元和 592,847.76 万元，分别占总资产的比例为 1.68%、2.04%、2.07%和 2.92%，占比和余额均呈上升趋势。截至 2017 年 3 月末，发行人应收账款的余额为 592,847.76 万元，占发行人总资产的比例为 2.92%，较上年末增加了 181,654.63 万元，增幅为 44.17%，主要原因为下属能投集团、石化燃气随着业务的开展，应收账款有所增加，其中：能投集团增长约 15 亿元、石化燃气贸易款增加约 3.5 亿元。2016 年末本公司应收账款余额为 411,193.13 万元，较 2015 年末增加了 29.08%，增加的主要原因为下属能投集团、石化燃气随着业务的开展，应收账款有所增加，其中：能投集团增长约 6 亿元、石化燃气贸易款增加约 3 亿元。

2016 年末计提坏账准备情况如下：

### 2016 年末计提坏账准备的应收账款

单位：万元

| 账龄结构                   | 2016 年 12 月 31 日账面余额 |        |           |       |
|------------------------|----------------------|--------|-----------|-------|
|                        | 余额                   | 比例 (%) | 坏账准备      | 计提比例% |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款   | 149,369.06           | 33.22  | 14,085.05 | 36.59 |
| 按组合计提坏账准备的应收账款         | 270,643.49           | 60.18  | 17,201.85 | 44.69 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | 29,670.75            | 6.60   | 7,203.27  | 18.72 |
| 合计                     | 449,683.30           | -      | 38,490.17 | -     |

应收账款前五名情况如下：

### 2016 年末按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款

单位：万元

| 债务人名称               | 与本公司关系 | 账面余额       | 账龄   | 占应收账款的比例 (%) |
|---------------------|--------|------------|------|--------------|
| 海南华海石油化工有限公司        | 非关联方   | 32,803.95  | 1-2年 | 7.29         |
| NTI SYSTEM CO.LTD   | 客户     | 22,719.26  | 1年以内 | 5.05         |
| 云南电网有限责任公司          | 客户     | 24,204.76  | 1年以内 | 5.38         |
| 深圳市庆鹏石油化工有限公司       | 非关联方   | 21,391.78  | 1年以内 | 4.76         |
| 云南公投建设集团有限公司建材工贸分公司 | 客户     | 18,402.58  | 1年以内 | 4.09         |
| 合计                  |        | 119,522.32 |      | 26.57        |

### 2015 年末按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款

单位：万元

| 债务人名称              | 与本公司关系 | 账面余额       | 账龄    | 占应收账款的比例 (%) |
|--------------------|--------|------------|-------|--------------|
| 中船重工(重庆)海装风电设备有限公司 | 客户     | 33,493.80  | 1 年以内 | 10.08        |
| 海南华海石油化工有限公司       | 非关联方   | 32,803.95  | 1 年以内 | 9.87         |
| 云南电网公司             | 客户     | 23,721.80  | 1 年以内 | 7.14         |
| 深圳前海贝壳能源投资有限公司     | 客户     | 17,246.95  | 1-2 年 | 5.19         |
| 攀枝花市天成石化有限责任公司     | 客户     | 16,548.26  | 1 年以内 | 4.98         |
| 合计                 |        | 123,814.76 |       | 37.26        |

### 2014 年末按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款

单位：万元

| 债务人名称          | 与本公司关系 | 账面余额      | 账龄    | 占应收账款的比例 (%) |
|----------------|--------|-----------|-------|--------------|
| 深圳前海贝壳能源投资有限公司 | 客户     | 17,246.95 | 1-2 年 | 7.80         |
| 四川能投机电物资有限公司   | 非关联方   | 14,094.50 | 1 年以内 | 6.37         |
| 源通新加坡公司        | 客户     | 9,816.90  | 1 年以内 | 4.44         |
| 云南电网公司         | 客户     | 9,135.17  | 1 年以内 | 4.13         |
| 江门市亨源石油化工有限公司  | 客户     | 8,760.00  | 1 年以内 | 3.96         |
| 合计             |        | 59,053.52 |       | 26.70        |

#### (4) 预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项余额分别为 368,485.19 万元、274,810.39 万元、528,503.02 万元和 598,990.34 万元，占总资产的比例分别为 2.98%、1.76%、2.67%和 2.95%，余额呈波动上升趋势。

截至 2017 年 3 月末，发行人预付款项余额为 598,990.34 万元，占公司总资产比例为 2.95%，较上年末涨幅为 13.33%。2016 年末发行人预付款项余额为 528,503.02 万元，较 2015 年末涨幅为 92.32%，主要是 1 年以内的预付款项随着生产经营进行大幅增加所致。2016 年末，发行人预付账款按账龄分析主要情况如下：

2016 年末发行人预付款项按账龄列示情况表

单位：万元

| 账龄结构  | 年末账面余额     |       |          |
|-------|------------|-------|----------|
|       | 余额         | 比例（%） | 坏账准备     |
| 1 年以内 | 330,172.16 | 61.48 | 5,210.19 |
| 1-2 年 | 96,939.50  | 18.05 | 116.87   |
| 2-3 年 | 93,766.85  | 17.46 | 1,660.50 |
| 3 年以上 | 16,187.41  | 3.01  | 1,575.34 |
| 合计    | 537,065.92 | -     | 8,562.90 |
| 净值    | 528,503.02 |       |          |

2016 年末预付款项余额前五位明细

单位：万元

| 债务单位             | 账面余额       | 占预付账款比例 | 是否为关联方 |
|------------------|------------|---------|--------|
| 空港商务区开发建设征地拆迁指挥部 | 110,000.00 | 20.48   | 否      |
| （柬埔寨）总理府办公厅      | 59,519.46  | 11.08   | 否      |
| 云南中炬石化集团有限公司     | 52,227.26  | 9.72    | 否      |
| 深圳市庆鹏石油化工有限公司    | 45,258.17  | 8.43    | 否      |
| 江苏正屿船舶重工有限公司     | 37,288.41  | 6.94    | 否      |
| 合计               | 304,293.30 | 56.65   |        |

2015 年末预付款项余额前五位明细

单位：万元

| 债务单位               | 账面余额      | 占预付账款比例 | 是否为关联方 |
|--------------------|-----------|---------|--------|
| 云南中炬石化集团有限公司       | 52,227.26 | 18.84%  | 否      |
| 四川龙鑫石化进出口股份有限公司    | 14,000.00 | 5.05%   | 否      |
| 广西建工集团第五建筑工程有限责任公司 | 12,636.97 | 4.56%   | 否      |
| 景洪市土地储备交易中心        | 13,687.15 | 4.94%   | 否      |
| 云南建工第三建设有限公司       | 5,871.98  | 2.12%   | 否      |
| 合计                 | 98,423.36 | 35.51%  |        |

#### （5）其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款余额分别为 540,232.69 万元、405,236.42

万元、419,400.89 万元和 601,187.94 万元，分别占总资产的比例为 4.37%、2.60%、2.12%和 2.96%。余额波动上升趋势。

截至 2017 年 3 月末，发行人其他应收款余额为 601,187.94 万元，占公司总资产比例为 2.96%，较上年末增加了 181,787.04 万元，增幅为 43.34%，主要是由于医投公司增加政策性贷款 10.8 亿元，能投公司增加 4.72 亿元。2016 年末发行人其他应收款为 419,400.89 万元，占公司总资产的 2.12%。2016 年末其他应收款较 2015 年末增加 14,164.47 万元，增幅为 3.50%，主要是由于医投公司增加的 1.28 亿元的政策性贷款。

#### 截至 2016 年末发行人采用账龄分析法的其他应收款坏账计提情况

单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 |        |                 | 2015 年 12 月 31 日 |        |                 |
|-------|------------------|--------|-----------------|------------------|--------|-----------------|
|       | 账面余额             |        | 坏账准备            | 账面余额             |        | 坏账准备            |
|       | 金额               | 比例 (%) |                 | 金额               | 比例 (%) |                 |
| 1 年以内 | 38,331.65        | 62.54  | 1,197.96        | 6,214.95         | 25.55  | 270.66          |
| 1-2 年 | 9,169.55         | 14.96  | 443.76          | 12,696.85        | 52.19  | 1,249.69        |
| 2-3 年 | 4,737.99         | 7.73   | 660.26          | 4,943.06         | 20.32  | 975.56          |
| 3-4 年 | 5,613.46         | 9.16   | 1,988.73        | 66.23            | 0.27   | 19.66           |
| 4-5 年 | 588.71           | 0.96   | 63.71           | 94.34            | 0.39   | 47.17           |
| 5 年以上 | 2,847.17         | 4.65   | 922.19          | 312.19           | 1.28   | 307.94          |
| 合计    | <b>61,288.53</b> | —      | <b>5,276.60</b> | <b>24,327.62</b> | —      | <b>2,870.69</b> |

#### 2016 年末其他应收款余额前五位明细

单位：万元

| 单位名称           | 年末账面余额            | 占其他应收款比例%    | 是否为关联方 |
|----------------|-------------------|--------------|--------|
| 补偿空军资金         | 220,716.18        | 39.75        | 否      |
| 普洱源昌经贸有限公司     | 25,957.26         | 4.68         | 否      |
| 云南泰耀实业集团有限责任公司 | 38,500.00         | 6.93         | 否      |
| 云南省城市建设投资有限公司  | 14,400.00         | 2.59         | 否      |
| 瑞丽市政府          | 14,184.69         | 2.55         | 否      |
| 合计             | <b>313,758.13</b> | <b>56.50</b> |        |

#### 2015年末其他应收款余额前五位明细

单位：万元

| 单位名称           | 账面余额       | 占其他应收款比 (%) | 是否为关联方 |
|----------------|------------|-------------|--------|
| 补偿空军资金         | 215,454.19 | 53.17       | 否      |
| 云南泰耀实业集团有限责任公司 | 16,000.00  | 9.5         | 否      |
| 云南省城市建设投资有限公司  | 15,600.00  | 3.85        | 否      |

| 单位名称           | 账面余额       | 占其他应收款比（%） | 是否为关联方 |
|----------------|------------|------------|--------|
| 迪庆光华冶金炉料有限责任公司 | 14,000.00  | 3.45       | 否      |
| 威信县人民政府        | 8,659.50   | 2.14       | 否      |
| 合 计            | 292,213.69 | 72.11      |        |

注：根据 2004 年云南省人民政府会议纪要的会议要求，为加快昆明巫家坝机场的迁建工作进程，由发行人先垫付成都军区空军搬迁资金 13.90 亿元，发行人 2005 年至 2007 年间实际已拨付成都军区后勤部 12.96 亿元，2010 年拨付尾款 0.94 亿元，截至 2016 年 12 月 31 日其他应收款补偿空军资金挂账 22.07 亿元。发行人在 2014 年财政厅对政府债务清查的时候，已将本笔债务列入政府负有偿还责任的一类债务。昆明巫家坝机场土地收益优先偿还本公司垫付的空军搬迁费用的本息。同时云南省人民政府将按照年度还款计划，统筹安排财政性资金给予支持。如若云南机场集团有限责任公司不能按期偿还本息，云南省财政将给予云南机场集团补贴予以偿付。目前巫家坝机场土地出让工作尚未完成，何时足额偿还存在不确定性。

#### 其它应收款分类情况如下：

单位：万元

| 其他应收款 | 2016 年末    |         | 2015 年末    |         | 2014 年末    |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 经营性   | 203,099.04 | 48.43%  | 191,936.76 | 47.36%  | 333,484.80 | 61.73%  |
| 非经营性  | 216,301.86 | 51.57%  | 213,299.65 | 52.64%  | 206,747.89 | 38.27%  |
| 合计    | 419,400.89 | 100.00% | 405,236.42 | 100.00% | 540,232.69 | 100.00% |

#### 其它应收款中非经营性占款明细如下：

| 单位            | 债务公司名称 | 与发行人关系   | 款项性质 | 账龄  | 形成原因   | 2016 年末其他应收款账面余额（万元） | 占 2016 年末总资产的比例 |
|---------------|--------|----------|------|-----|--------|----------------------|-----------------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 补偿空军资金 | 尚未明确债务主体 | 非经营性 | 见下表 | 政府交办业务 | 216,301.86           | 1.09%           |

#### 2016 年末补偿空军资金的其它应收款坏账计提如下：

单位：万元

| 债务人名称  | 账面余额       | 坏账金额     | 账龄      | 计提比例 | 计提理由  |
|--------|------------|----------|---------|------|-------|
| 补偿空军资金 | 220,716.18 | 4,414.32 | 0-5 年以上 | 2%   | 按政策计提 |

#### 2016 年末补偿空军资金的其它应收款账面余额及账龄情况如下：

单位：万元

| 1 年以内    | 1 年-2 年  | 2 年-3 年  | 3 年-4 年  | 4 年-5 年以上  | 合计         |
|----------|----------|----------|----------|------------|------------|
| 5,261.99 | 6,617.94 | 7,572.88 | 8,168.86 | 193,094.51 | 220,716.18 |

为顺利实现昆明市巫家坝机场搬迁，经 2004 年云南省政府会议纪要的会议要求及云南省民航工作领导小组第五次会议纪要确定：“昆明市巫家坝机场搬迁补偿空军和铁路改线资金及昆明新机场征地拆迁启动资金借款，先由省开发投资公司（即未更名前的云南省投资控股集团有限公司）垫付。”

后发行人即通过国家开发银行专项贷款筹措补偿空军搬迁费用，并就昆明巫家坝机场迁建项目与国家开发银行签订了编号为 5300550162005010174、5300550162005010096 及 5300550162007110166 号《国家开发银行人民币资金借款合同》，贷款金额共计人民币 13.9 亿元，该笔贷款由发行人根据云南省政府的划拨通知，分批向成都军区后勤部进行了拨付。

根据云南省人民政府办公厅关于昆明新机场项目贷款有关问题的函（云政办函（2007）156 号），昆明巫家坝机场土地收益，在先偿还省开发投资公司垫付的空军搬迁费用本息外，全部用于偿还包括昆明新机场项目软贷款以及该项目银团贷款在内的建设贷款。截止 2016 年 12 月 31 日其他应收款补偿空军资金挂账 220,716.18 万元，本公司计提坏账准备 4,414.32 万元。

公司其他应收款的决策机制、决策权限及定价机制：

其他应收款为非经营性款项，其内部决策机制及决策权限为：

1) 非政府交办业务。由业务部门发起，经战略部门、财务部门以及相关部门审核，报公司领导审批，金额较大或事项特殊的报公司领导集体决策或报公司董事会审批。

2) 政府交办业务。由相关政府决策文件作为依据，由相应业务部门发起，经战略部门、财务部门以及相关部门审核，报公司领导审批，金额较大或事项特殊的报公司领导集体决策或报公司董事会审批。

以上业务决策不论是否是政府交办业务，公司内部有相关的管理办法-财务管理制度、投资管理办法以及三重一大决策制度等规定相应的处理流程，按照一定的金额确定具体决策审批权限。其中：3 亿元以上的投资，由相关经办机构、部门提报，战略部审批，相关职能部门会签，最终由董事会决策。

非经营性往来款项、资金拆借的定价按照相关业务发生时的合同文件等相关规定，通过完整的审批流程，并由双方遵循平等、自愿的原则协商定价。

云投集团其他应收款中的款项，主要是正常的非经营性往来款项，除空军补

偿款以外，其他主要是履约保证金、融资租赁保证金、征地保证金、贷款保证金等。存续期内可能的新增部分主要包括空军补偿款利息、履约保证金、融资租赁保证金、征地保证金、贷款保证金等科目，空军补偿款利息按照公司与国开行签订的相关贷款协议的资金成本计提资金成本计提，履约保证金、融资租赁保证金、征地保证金、贷款保证金等科目与公司业务开展情况相关，根据实际业务合同内容而定，随着公司规模和业务量扩大，可能会有新增。发行人承诺对上述非经营性往来账款或资金拆借事项以及在存续期内新增的部分，将严格按照发行人决策程序及相关法律、法规及规范性文件的规定形成决策并进行持续信息披露安排。

#### (6) 存货

近三年及一期末，发行人存货余额分别为 555,741.45 万元、672,828.39 万元、670,948.92 万元和 842,987.65 万元，分别占总资产总资产的比例为 4.49%、4.32%、3.38%和 4.15%余额呈波动上升趋势。发行人存货主要包括原材料、在产品、库存商品、包装物及低值易耗品、周转材料、消耗性生物资产、开发成本、开发产成品等，其中库存商品、消耗性生物资产和开发成本构成了存货的主体部分。

截至 2017 年 3 月末，发行人存货余额为 842,987.65 万元，占公司总资产比例为 4.15%，2017 年 3 月末存货余额较 2016 年末增加了 172,038.73 万元，增长 25.64%。2016 年末公司存货余额为 670,948.92 万元，较 2015 年末减少了 1,879.47 万元，降低了 0.28%。

#### 2016 年末存货明细及其跌价准备明细

单位：万元

| 项目        | 2016 年末余额         |                  |                   | 2015 年末余额         |                  |                   |
|-----------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|           | 账面余额              | 跌价准备             | 账面价值              | 账面余额              | 跌价准备             | 账面价值              |
| 原材料       | 28,726.83         | 1,865.35         | 26,861.48         | 46,056.72         | 881.98           | 45,174.73         |
| 在产品       | 49,914.04         | 1,571.42         | 48,342.61         | 5,871.77          | 1,571.42         | 4,300.35          |
| 库存商品      | 83,904.94         | 6,800.38         | 77,104.56         | 115,515.32        | 6,369.25         | 109,146.07        |
| 包装物及低值易耗品 | 781.19            | 0.00             | 781.19            | 1,358.08          | 0.00             | 1,358.08          |
| 周转材料      | 421.34            | 14.28            | 407.05            | 364.01            | 0.00             | 364.01            |
| 消耗性生物资产   | 92,470.89         | 3,363.24         | 89,107.65         | 96,344.42         | 1,151.99         | 95,192.43         |
| 开发成本      | 322,019.07        | 1,508.93         | 320,510.14        | 284,837.55        | 1,508.93         | 283,328.62        |
| 工程施工      | 107,504.10        | 0.00             | 107,504.10        | 133,512.94        | 0.00             | 133,512.94        |
| 其他        | 522.73            | 192.60           | 330.13            | 451.16            | 0.00             | 451.16            |
| 合计        | <b>686,265.13</b> | <b>15,316.21</b> | <b>670,948.92</b> | <b>684,311.97</b> | <b>11,483.58</b> | <b>672,828.39</b> |

注：库存商品主要由石化燃气及商品房等构成。开发成本包括能投集团工程施工板块的代建项目开发成本；云投建设的房地产业务板块的房地产开发成本；工程施工主要系云投生态的

园林绿化业务的施工成本。

### (7) 其他流动资产

近三年及一期末，发行人其他流动资产余额分别为 527,964.55 万元、488,740.91 万元、1,187,947.33 万元和 1162,455.50 万元，分别占总资产的比例为 4.27%、3.13%、5.99%和 5.72%。发行人其他流动资产主要由短期委托贷款、理财产品等构成。

截至 2017 年 3 月末，发行人其他流动资产为 1,162,455.50 万元，占公司总资产比例为 5.72%，较上年末减少了 25,491.83 万元，较上年末降幅为 2.15%，主要系短期委托贷款及短期理财减少所致。2016 年末发行人其他流动资产为 1,187,947.33 万元，占总资产的 5.99%，2016 年其他流动资产较 2015 年增加了 699,206.42 万元，增幅为 143.06%，主要是短期委托贷款、理财产品有较大幅度的增加所致。其他流动资产具体明细如下：

### 2016 年其他流动资产明细

单位：万元

| 项目           | 2016 年 12 月 31 日    | 2015 年 12 月 31 日  |
|--------------|---------------------|-------------------|
| 短期委托贷款       | 649,502.63          | 367,135.87        |
| 理财产品         | 417,773.55          | 60,100.00         |
| 待抵及预缴税费      | 25,206.24           | 64,719.32         |
| 定向增发认购保证金    | 136.13              | 0.00              |
| 回购型保理融资款     | 98,685.00           | 0.00              |
| 其他           | 579.64              | 721.58            |
| <b>小计</b>    | <b>1,191,883.20</b> | <b>492,676.77</b> |
| 减：短期委托贷款减值准备 | 3,935.87            | 3,935.87          |
| <b>合计</b>    | <b>1,187,947.33</b> | <b>488,740.90</b> |

### 发行人短期委托贷款明细

单位：万元

| 项目                  | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 云南铁投启迪资产管理有限公司      | 95,000.00        | 0.00             |
| 云南省建设投资控股集团有限公司     | 100,000.00       | 0.00             |
| 丽江市丽铁投资建设有限公司       | 129,922.00       | 130,022.00       |
| 楚雄州开发投资有限公司         | 0.00             | 5,000.00         |
| 迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司 | 14,136.53        | 15,000.00        |
| 版纳财鑫酒店委托贷款          | 200.00           | 0.00             |
| 新奥燃气发展有限公司          | 6,120.00         | 0.00             |

| 项目                 | 2016 年 12 月 31 日  | 2015 年 12 月 31 日  |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 新奥泛能网络科技股份有限公司     | 2,700.00          | 0.00              |
| 云南建工集团有限公司         | 0.00              | 100,000.00        |
| 云南锡业集团有限公司         | 50,700.00         | 50,700.00         |
| 昆钢控股               | 100,000.00        | 0.00              |
| 迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司 | 2,478.00          | 2,478.00          |
| 云南省国有资本运营有限公司      | 114,750.00        | 54,750.00         |
| 云南摩尔农庄生物科技开发有限公司   | 5,000.00          | 0.00              |
| 云南物流产业集团有限公司       | 20,000.00         | 0.00              |
| 云南良方制药有限公司         | 3,935.87          | 3,935.87          |
| 能投短期委托贷款           | 4,560.23          | 5,250.00          |
| <b>小计</b>          | <b>649,502.63</b> | <b>367,135.87</b> |
| 减：短期委托贷款减值准备       | 3,935.87          | 3,935.87          |
| 其中：云南良方制药有限公司      | 3,935.87          | 3,935.87          |
| <b>合计</b>          | <b>645,566.76</b> | <b>363,200.00</b> |

注：委托贷款包括铁路项目帮助州市政府解决征拆资金的委托贷款，还款来源主要由用款企业及州市政府承担。截至目前，委托贷款按照合同约定正常还款。

## （二）非流动资产

近三年及一期末，发行人非流动资产分别为 8,344,979.42 万元、10,341,160.04 万元、14,215,327.90 万元和 14,333,898.84 万元，分别占总资产的比例为 67.48%、66.33%、71.71%和 70.51%。发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产等构成。

### （1）可供出售金融资产

近三年及一期末，发行人可供出售金融资产余额分别为 3,060,548.23 万元、3,861,247.38 万元、5,419,076.92 万元和 5,505,977.78 万元，分别占总资产的比例为 24.75%、24.77%、27.34%、27.08%，发行人的可供出售金融资产主要为公司持有的不对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资。由于发行人属于专业类投资控股产业集团，近年来不断扩大投资和参股规模，因此可供出售金融资产在总资产中占比较大，但占总资产的比例较为稳定。

### 发行人可供出售金融资产情况

单位：万元

| 项目        | 2016 年 12 月 31 日 |           |              | 2015 年 12 月 31 日 |        |              |
|-----------|------------------|-----------|--------------|------------------|--------|--------------|
|           | 账面余额             | 减值准备      | 账面价值         | 账面余额             | 减值准备   | 账面价值         |
| 可供出售债务工具  | 22,322.08        | -         | 22,322.08    | -                | -      | -            |
| 可供出售权益工具： | 5,213,397.64     | 43,411.66 | 5,169,985.98 | 3,815,946.78     | 779.40 | 3,815,167.38 |
| 按公允价值计量的  | 230,327.37       | -         | 230,327.37   | 190,305.79       | -      | 190,305.79   |
| 按成本计量的    | 4,983,070.27     | 43,411.66 | 4,939,658.61 | 3,625,640.99     | 779.40 | 3,624,861.59 |
| 其他        | 226,768.86       | -         | 226,768.86   | 46,080.00        | -      | 46,080.00    |
| 合计        | 5,462,488.58     | 43,411.66 | 5,419,076.92 | 3,862,026.78     | 779.40 | 3,861,247.38 |

## (2) 长期应收款

近三年及一期末，发行人长期应收款余额分别为 56,143.84 万元、177,914.85 万元、1,414,101.11 万元和 1,411,904.59 万元，分别占总资产的比例为 0.45%、1.14%、7.13%和 6.95%，主要是融资租赁款和云南省扶贫投资开发有限公司的其它应收款，2016 年余额较以前年度增长较大，增长了 1,236,186.26 万元，主要是由于云南省扶贫投资开发有限公司 2016 年新增了 1,117,412.40 万元，其中包括 105 亿元中长期政策性贷款<sup>注</sup>。

### 2016 年末发行人长期应收款明细表

单位：万元

| 项目         | 年末余额         |           |              | 年初余额       |        |            |
|------------|--------------|-----------|--------------|------------|--------|------------|
|            | 账面余额         | 减值准备      | 账面价值         | 账面余额       | 减值准备   | 账面价值       |
| 融资租赁款      | 297,226.40   | 12,233.32 | 284,993.08   | 231,407.32 | 904.29 | 230,503.02 |
| 其中：未实现融资收益 | 53,406.93    |           | 53,406.93    | 58,561.33  |        | 58,561.33  |
| 分期收款销售商品   | 167.67       |           | 167.67       |            |        |            |
| 分期收款提供劳务   | 64,934.90    |           | 64,934.90    |            |        |            |
| 其他         | 1,117,412.40 |           | 1,117,412.40 | 5,973.16   |        | 5,973.16   |
| 合计         | 1,426,334.44 | 12,233.32 | 1,414,101.12 | 178,819.15 | 904.29 | 177,914.85 |

注：根据《云南省人民政府关于组建云南省扶贫投资开发有限公司的批复》（云政复〔2015〕77 号），云南省扶贫公司作为全省易地搬迁扶贫项目的省级平台公司，承担省委、省政府下达的易地扶贫搬迁建设项目、扶贫重大民生工程和重点项目建设投融资业务；对批准注入的国有资产和承建项目形成的国有资产进行经营管理；开展金融股权投资、基金管理与资产管理等业务；承担出资人决定的其他投融资任务。2016 年，按照云南省委省政府的部署和安排，云南省扶贫公司承接了 105 亿元的中长期政策性贷款。中长期政策性贷款发放至云南省扶贫公司后，根据省发改委、省财政厅、省扶贫办、人民银行昆明中心支行联合下发的《关于下达 2016 年易地扶贫搬迁国家贴息贷款规模的通知》，将 105 亿元贷款资金一次性转贷

至各县平台公司。同时，各县均确定了政府购买服务主体，平台公司与当地政府购买服务主体签订了政府购买服务协议，各县将政府购买服务资金纳入财政预算管理，云南省扶贫公司与各平台公司及当地政府共同签订资金使用协议。

### （3）长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资余额分别为 2,429,681.09 万元、2,808,859.78 万元、3,383,495.36 万元和 3,436,116.32 万元，分别占总资产的比例为 19.65%、18.02%、17.07%和 16.90%，余额呈稳定上升趋势。

截至 2017 年 3 月末，发行人长期股权投资为 3,436,116.32 万元，占公司总资产比例为 16.90%，较上年末增长 1.56%。主要为对参股公司投资的增加。

2016 年末，发行人长期股权投资为 3,383,495.36 万元，占公司总资产比例为 17.07%，2016 年末长期股权投资相比 2015 年增加了 574,635.58 万元，增幅 20.46%，主要是随着公司规模的不扩张，对外资源整合力度的加大所导致，公司对参股公司投资逐年增加。2015 年末公司长期股权投资中，主要为对联营企业投资，具体明细如下：

**2016 年末发行人长期股权投资分类表**

单位：万元

| 项目           | 年初余额                | 本年增加                | 本年减少              | 年末余额                |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 对子公司投资       | -                   | 122.14              | -                 | 122.14              |
| 对合营企业投资      | 25,297.84           | 569.34              | 325.49            | 25,541.68           |
| 对联营企业投资      | 2,783,742.74        | 1,337,245.82        | 741,939.65        | 3,379,048.91        |
| <b>小计</b>    | <b>2,809,040.58</b> | <b>1,337,937.30</b> | <b>742,265.14</b> | <b>3,404,712.73</b> |
| 减：长期股权投资减值准备 | 180.79              | 21,036.58           | -                 | 21,217.37           |
| <b>合计</b>    | <b>2,808,859.78</b> | <b>1,316,900.72</b> | <b>742,265.14</b> | <b>3,383,495.36</b> |

2016 年末按权益法核算的长期股权投资情况如下：

**2016 年末长期股权投资明细表**

单位：万元

| 被投资单位          | 年初余额             | 年末余额             |
|----------------|------------------|------------------|
| <b>一、子公司</b>   | <b>0</b>         | <b>122.14</b>    |
| 云南尚怡优选贸易有限公司   | 0                | 122.14           |
| <b>二、合营企业</b>  | <b>25,297.84</b> | <b>25,541.68</b> |
| 西双版纳同欣演艺管理有限公司 | 620.1            | 258.07           |

|                         |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| 云南云投新奥燃气有限公司            | 24,677.73           | 25,283.61           |
| <b>三、联营企业</b>           | <b>2,783,561.94</b> | <b>3,357,831.53</b> |
| 云南小孩儿旅行社有限公司            | 45.08               | 42.6                |
| 西双版纳旅游客运有限公司            | 391.3               | 375.73              |
| 云南冶金集团进出口物流股份有限公司       | 3,197.01            | 150.04              |
| 迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司     | 562.61              | 562.61              |
| 云南铁投启迪资产管理有限公司          | 0                   | 4,100.00            |
| 云南摩尔农庄生物科技开发有限公司        | 0                   | 3,457.87            |
| 大理中石油昆仑燃气有限公司           | 875.44              | 954.48              |
| 楚雄中石油昆仑燃气有限公司           | 853.16              | 798.41              |
| 云南燃气股份有限公司              | 509.31              | 510                 |
| 云南中石油昆仑燃气有限公司           | 22,666.72           | 22,839.40           |
| 富滇银行股份有限公司              | 539,451.62          | 550,779.38          |
| 迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司      | 4,591.02            | 4,591.02            |
| 红塔证券股份有限公司              | 223,737.98          | 216,637.83          |
| 北方夜视科技集团有限公司            | 43,628.16           | 53,584.71           |
| 云南北方奥雷得光电科技股份有限公司       | 4,066.48            | 4,563.12            |
| 云南滇能泗南江水电开发有限公司         | 13,009.33           | 12,981.66           |
| 中国水电四局（祥云）机械能源装备有限公司    | 0                   | 520.74              |
| 易门云能新风能源开发有限公司          | 78.89               | 78.89               |
| 云南东源镇雄煤业有限公司            | 2,948.34            | 0                   |
| 云南东源罗平煤业有限公司            | 11,521.43           | 0                   |
| 勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司        | 259.27              | 224.91              |
| 云南聚通实业有限公司              | 172.81              | 159.63              |
| 云南中金钾业股份有限公司            | 0                   | 354.35              |
| 云南华油天然气有限公司             | 968.48              | 948.23              |
| 云南能投昭通交通能源开发有限公司        | 393.33              | 735.42              |
| 云南能投国融天然气产业发展有限公司       | 0                   | 120                 |
| 通海县通麓燃气有限公司             | 1,000.39            | 896.77              |
| 云南能投勐唐能源开发有限公司          | 847.54              | 927.69              |
| TUCMARINEHOLDINGPTE LTD | 0                   | 350.93              |
| 云南丰疆国际物流供应链股份有限公司       | 0                   | 133.92              |
| 中国长江电力股份有限公司            | 0                   | 1,129,609.71        |
| 云南南瑞电气技术有限公司            | 468.6               | 518.79              |
| 华能澜沧江水电股份有限公司           | 1,067,471.30        | 1,087,272.93        |
| 云南华电怒江水电开发有限公司          | 23,057.07           | 23,911.36           |
| 三峡金沙江云川水电开发有限公司         | 172,500.00          | 232,500.00          |
| 三峡金沙江川云水电开发有限公司         | 630,912.58          | 0                   |

|                   |                     |                     |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| 云南中汇招标有限公司        | 639.85              | 574.48              |
| 云南华电镇雄发电有限公司      | 11,891.12           | 0                   |
| 云南能投水电新能源技术工程有限公司 | 0                   | 217.29              |
| 云南能投浪潮科技有限公司      | 845.71              | 846.63              |
| <b>合计</b>         | <b>2,808,859.78</b> | <b>3,383,495.36</b> |

注：子公司的投资 16 年年末余额 122.14 万元，涉及单位为发行人子公司云南云投电子商务有限公司的子公司云南尚怡优选贸易有限公司，经云南云投电子商务有限公司股东会决议撤销，以 2016 年 8 月 31 日为基准日进行清算，因此云南尚怡优选贸易有限公司不纳入电子商务的合并范围。

#### （4）固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产账面价值分别为 1,177,372.22 万元、1,743,724.25 万元、2,142,078.14 万元和 2,184,569.49 万元，分别占总资产的比例为 9.52%、11.18%、10.81%和 10.75%。

截至 2017 年 3 月末，发行人固定资产为 2,184,569.49 万元，较 2016 年末增加 42,491.35 万元，增幅 1.98%。2016 年末公司固定资产为 2,142,078.14 万元，较 2015 年末增加 398,353.89 万元，增幅 22.85%，主要是房屋及建筑物、机器设备等固定资产增加所致。

#### （5）在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为 863,460.43 万元、844,292.43 万元、801,903.81 万元和 794,016.37 万元，分别占总资产的比例为 6.98%、5.42%、4.05%和 3.91%。

截至 2017 年 3 月末，发行人在建工程账面价值为 794,016.37 万元，占公司总资产比例为 3.91%，比年初减少 7,887.44 万元。较年初降低 0.98%。

#### 2016 年末发行人主要大额在建工程情况表

单位：万元

| 工程名称    | 年初余额       | 本年增加      | 转入固定资产 | 其他减少 | 年末余额       |
|---------|------------|-----------|--------|------|------------|
| 威信观音山煤矿 | 321,614.22 | 47,694.90 | 0.00   | 0.00 | 369,309.13 |

| 工程名称                         | 年初余额              | 本年增加              | 转入固定资产            | 其他减少            | 年末余额              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 云南省阜外心血管病医院和云南泛亚心血管病医院建设项目   | 27,952.96         | 64,494.72         | 0.00              | 0.00            | 92,447.68         |
| 云电投电力装配工业基地6号地块              | 58,694.05         | 7,031.51          | 0.00              | 0.00            | 65,725.55         |
| 云南省第一人民医院安宁医院建设项目（昆华）        | 70,329.02         | 53,181.06         | 81,551.57         | 0.00            | 41,958.51         |
| 蒙自保税区装备制造产业园项目-能投红河产业        | 9,914.49          | 16,877.85         | 0.00              | 0.00            | 26,792.34         |
| 牛场-以古煤矿                      | 24,461.52         | 1,487.70          | 0.00              | 0.00            | 25,949.22         |
| 万象湖景高尔夫球俱乐部                  | 0.00              | 25,606.37         | 0.00              | 0.00            | 25,606.37         |
| 蒙自保税区装备制造产业园项目               | 7,837.37          | 17,449.91         | 0.00              | 0.00            | 25,287.28         |
| 四方能源宣威煤矸石热电厂项目               | 24,165.39         | 418.31            | 0.00              | 0.00            | 24,583.70         |
| 8500Nm³/h焦炉煤气制LNG（液化天然气）工程项目 | 16,145.41         | 1,353.87          | 0.00              | 0.29            | 17,498.99         |
| 方舟乾源煤矿项目                     | 9,007.18          | 485.47            | 0.00              | 0.00            | 9,492.64          |
| 氧化铝配套项目氯碱工程                  | 116,248.75        | 14,012.61         | 129,522.15        | 0.00            | 739.21            |
| 会泽新能源风电场项目                   | 32,875.81         | 8,031.40          | 36,394.85         | 3,948.22        | 564.13            |
| 大姚新能源风电场项目                   | 41,047.75         | 33,556.20         | 73,051.93         | 1,161.05        | 390.97            |
| <b>合计</b>                    | <b>760,293.90</b> | <b>291,681.87</b> | <b>320,520.50</b> | <b>5,109.56</b> | <b>726,345.72</b> |

#### （6）无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产账面价值分别为 143,614.80 万元、281,455.09 万元、330,627.42 万元和 350,371.19 万元，分别占总资产的比例为 1.16%、1.81%、1.67%和 1.72%。发行人无形资产主要由土地使用权、软件使用权、采矿权、商标权等构成。

#### （7）其他非流动资产

近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为 359,642.09 万元、403,806.11 万元、402,640.56 万元和 432,522.92 万元，分别占总资产的比例为 2.90%、2.59%、2.03%和 2.13%。

截至 2017 年 3 月末，发行人其他非流动资产为 432,522.92 万元，占公司总资产的 2.13%。较上年末增加了 29,882.36 万元，增幅 7.42%。2016 年末发行人其他非流动资产为 402,640.56 万元，占公司总资产的 2.03%。2016 年末较 2015 年末减少了 1,165.55 万元。

### 截至 2016 年末发行人其他非流动资产情况表

单位：万元

| 项目             | 年末余额              | 年初余额              |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 待转投资费用         | 23,538.80         | 17,695.06         |
| 长期委托贷款         | 262,057.87        | 148,380.23        |
| 定向投资           | 250,149.90        | 311,720.00        |
| 其他长期资产         | 116,017.40        | 52,400.91         |
| <b>小计</b>      | <b>651,763.97</b> | <b>530,196.21</b> |
| 减：一年内到期的待转投资费用 | 0.00              | 0.00              |
| 减：一年内到期的长期委托贷款 | 64,000.00         | 12,690.00         |
| 减：一年内到期的定向投资   | 45,925.00         | 45,814.00         |
| 减：待转投资费用减值准备   | 0.00              | 0.00              |
| 减：长期委托贷款减值准备   | 900.00            | 8,760.00          |
| 减：定向投资减值准备     | 137,798.41        | 58,626.10         |
| 减：其他长期资产减值准备   | 500.00            | 500.00            |
| <b>合计</b>      | <b>402,640.56</b> | <b>403,806.11</b> |

其中，长期委托贷款明细：

### 发行人 2016 年末长期委托贷款明细表

单位：万元

| 项目              | 年末余额      | 年初余额      |
|-----------------|-----------|-----------|
| 云南数字电视有限公司      | 4,000.00  | 7,800.00  |
| 北京市云腾宾馆         | 2,500.00  | 2,500.00  |
| 中国医学科学院医学生物学研究所 | 10,000.00 | 0         |
| 迪庆州发电有限公司       | 0         | 450.00    |
| 云南省煤田地质局        | 300.00    | 300.00    |
| 云南省德宏州陇川景坎糖厂    | 600.00    | 600.00    |
| 保山市国有资产经营有限责任公司 | 20,000.00 | 20,000.00 |

| 项目                | 年末余额              | 年初余额              |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 楚雄州开发投资有限公司       | 0                 | 25,000.00         |
| 昭通市交通建设投资开发有限责任公司 | 20,000.00         | 10,000.00         |
| 德宏州宏康投资开发有限公司     | 60,000.00         | 30,000.00         |
| 临沧市铁路投资有限公司       | 35,000.00         | 0.00              |
| 普洱市铁路投资有限责任公司     | 50,000.00         | 0.00              |
| 其他-能投集团           | 59,657.87         | 0.00              |
| 云南华电怒江水电开发有限公司    | 0.00              | 51,730.23         |
| <b>小计</b>         | <b>262,057.87</b> | <b>148,380.23</b> |
| 减：一年内到期的长期委托贷款    | 64,000.00         | 12,690.00         |
| 减：长期委托贷款减值准备      | 900.00            | 8,760.00          |
| <b>合计</b>         | <b>197,157.87</b> | <b>126,930.23</b> |

发行人 2016 年末定向投资明细表

单位：万元

| 项目                      | 年末余额              | 年初余额              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>政府信用股权项目</b>         |                   |                   |
| 东源煤业集团有限公司              | 12,500.00         | 12,500.00         |
| 云天化集团有限责任公司             | 34,600.00         | 45,200.00         |
| 云南煤化工集团有限公司             | 43,550.00         | 45,800.00         |
| 云南锡业集团有限公司              | 3,600.00          | 4,500.00          |
| 昆明钢铁控股有限公司              | 43,400.00         | 55,100.00         |
| <b>小计</b>               | <b>137,650.00</b> | <b>163,100.00</b> |
| <b>政府信用债权项目</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 云南世博集团有限公司              | 6,675.00          | 7,650.00          |
| 云南煤化工集团有限公司             | 77,597.41         | 75,370.00         |
| 云南电视台                   | 15,500.00         | 16,500.00         |
| 云南省财政厅（财政资产划拨）          | 2,727.49          | 33,000.00         |
| 保山市国有资产经营有限责任公司         | -                 | 6,100.00          |
| 迪庆藏族自治州开发投资集团矿业开发投资有限公司 | 10,000.00         | 10,000.00         |
| <b>小计</b>               | <b>112,499.90</b> | <b>148,620.00</b> |
| <b>定向投资合计</b>           | <b>250,149.90</b> | <b>311,720.00</b> |
| 减：一年内到期的定向投资            | 45,925.00         | 45,814.00         |
| 减：定向投资减值准备              | 137,798.41        | 58,626.00         |
| <b>定向投资净值</b>           | <b>66,426.49</b>  | <b>207,280.00</b> |

注：根据《财政部关于印发<投资公司会计核算办法>的通知》（财会[2004]14号），定向投资科目核算投资公司按照有关部门规定进行的定向投资。发行人在该科目中核算了国家

开发银行向发行人发放的政府信用贷款项目，包括股权和债权项目。发行人获得国开行的政府信用贷款后，按照云南省金融办和国开行的指令，将贷款资金转贷至各项目公司，发行人对项目公司没有实质控制权。项目公司为定向投资的债务承担人。

## 2、负债结构及其变动分析

### 近三年及一期发行人负债结构表

单位：万元

| 项目             | 2017 年 3 月 31 日      |                | 2016 年 12 月 31 日     |                | 2015 年 12 月 31 日     |                | 2014 年 12 月 31 日    |                |
|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             | 金额                  | 占比             |
| 流动负债：          |                      |                |                      |                |                      |                |                     |                |
| 短期借款           | 2,157,465.59         | 15.07%         | 1,808,815.11         | 13.08%         | 1,099,802.43         | 10.64%         | 1,105,035.62        | 12.82%         |
| 应付票据           | 162,415.76           | 1.13%          | 80,480.00            | 0.58%          | 25,741.55            | 0.25%          | 125,146.11          | 1.45%          |
| 应付账款           | 421,131.50           | 2.94%          | 354,162.96           | 2.56%          | 290,577.38           | 2.81%          | 275,913.52          | 3.20%          |
| 预收款项           | 120,646.40           | 0.84%          | 106,646.58           | 0.77%          | 88,204.71            | 0.85%          | 27,155.05           | 0.31%          |
| 应付职工薪酬         | 20,076.38            | 0.14%          | 28,826.87            | 0.21%          | 24,242.50            | 0.23%          | 18,358.01           | 0.21%          |
| 应交税费           | 20,038.46            | 0.14%          | 27,478.29            | 0.20%          | 27,835.65            | 0.27%          | 18,463.40           | 0.21%          |
| 应付利息           | 153,785.88           | 1.07%          | 154,185.28           | 1.11%          | 135,454.70           | 1.31%          | 107,327.59          | 1.24%          |
| 应付股利           | 3,280.47             | 0.02%          | 3,204.14             | 0.02%          | 3,182.23             | 0.03%          | 6,561.20            | 0.08%          |
| 其他应付款          | 195,254.33           | 1.36%          | 198,021.02           | 1.43%          | 165,672.08           | 1.60%          | 158,343.31          | 1.84%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,588,896.50         | 11.10%         | 1,306,254.43         | 9.44%          | 1,606,361.75         | 15.54%         | 875,246.48          | 10.15%         |
| 其他流动负债         | 709,814.46           | 4.96%          | 829,310.00           | 6.00%          | 1,068,355.00         | 10.34%         | 707,363.90          | 8.20%          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>5,552,806.28</b>  | <b>38.79%</b>  | <b>4,897,384.68</b>  | <b>35.41%</b>  | <b>4,535,468.64</b>  | <b>43.89%</b>  | <b>3,424,914.19</b> | <b>39.73%</b>  |
| 非流动负债：         |                      |                |                      |                |                      |                |                     |                |
| 长期借款           | 4,644,071.89         | 32.44%         | 4,723,624.86         | 34.15%         | 2,741,567.69         | 26.53%         | 2,800,970.28        | 32.47%         |
| 应付债券           | 3,838,734.49         | 26.82%         | 4,005,723.22         | 28.96%         | 2,752,588.84         | 26.63%         | 2,176,748.67        | 25.24%         |
| 长期应付款          | 161,673.29           | 1.13%          | 82,543.41            | 0.60%          | 127,411.27           | 1.23%          | 179,836.77          | 2.09%          |
| 专项应付款          | 25,019.93            | 0.17%          | 34,327.57            | 0.25%          | 100,000.00           | 0.97%          | 1,700.00            | 0.02%          |
| 长期应付职工薪酬       | 1,042.52             | 0.01%          | 962.68               | 0.01%          | 1,494.62             | 0.01%          | 54.12               | 0.00%          |
| 预计负债           | 7,995.38             | 0.06%          | 7,747.75             | 0.06%          | 6,845.80             | 0.07%          | 2,754.99            | 0.03%          |
| 递延收益           | 51,741.61            | 0.36%          | 53,121.71            | 0.38%          | 46,055.16            | 0.45%          | 27,573.10           | 0.32%          |
| 递延所得税负债        | 23,391.41            | 0.16%          | 17,685.84            | 0.13%          | 15,355.03            | 0.15%          | 6,318.72            | 0.07%          |
| 其他非流动负债        | 8,443.18             | 0.06%          | 8,000.00             | 0.06%          | 8,000.00             | 0.08%          | -                   | -              |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>8,762,113.69</b>  | <b>61.21%</b>  | <b>8,933,737.04</b>  | <b>64.59%</b>  | <b>5,799,318.41</b>  | <b>56.11%</b>  | <b>5,195,956.64</b> | <b>60.27%</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>14,314,919.97</b> | <b>100.00%</b> | <b>13,831,121.72</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,334,787.05</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,620,870.83</b> | <b>100.00%</b> |

近三年及一期末，发行人总负债分别为 8,620,870.83 万元、10,334,787.05 万元、13,831,121.72 万元和 14,314,919.97 万元。截至 2017 年 3 月 31 日，发行人负债总额为 14,314,919.97 万元，较 2016 年末增幅 3.50%。2016 年末发行人负债总额为 13,831,121.72 万元，较 2015 年末增幅为 33.83%，随着本公司资产规模的

增加、生产经营规模的扩大，本公司的负债规模也在逐年增加。

截至 2017 年 3 月末，发行人流动负债占总负债的比例为 38.79%，非流动负债占总负债的比重为 61.21%。在负债结构中，非流动负债占比相对较大，具体内容如下：

#### （一）流动负债

近三年及一期末，发行人流动负债分别为 3,424,914.19 万元、4,535,468.64 万元、4,897,384.68 万元和 5,552,806.28 万元，分别占负债总额的 39.73%、43.89%、35.41%和 38.79%，流动负债主要由短期借款、应付票据、应付款项等构成。

截至 2017 年 3 月末，发行人流动负债为 5,552,806.28 万元，占公司总负债比例为 38.79%，占比较 2016 年末下降 3.38%，主要构成以短期借款为主，占流动负债的比例为 38.85%，占总负债的比重为 15.07%；2016 年末发行人流动负债为 4,897,384.68 万元，较 2015 年末增长 7.98%，2016 年末发行人流动负债的构成主要以短期借款为主，占流动负债的比例为 36.93%，占总负债的比重为 13.08%。

##### （1）短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款余额分别为 1,105,035.62 万元、1,099,802.43 万元、1,808,815.11 万元和 2,157,465.59 万元，分别占负债总额的比例为 12.81%、10.64%、13.08%和 15.07%，发行人短期借款主要由抵押借款、质押借款和信用借款构成。

截至 2017 年 3 月末，发行人短期借款余额为 2,157,465.59 万元，在公司负债构成中占 15.07%。2017 年 3 月末短期借款较 2016 年末增长了 348,650.48 万元，增幅为 19.28%，主要为发行人集团本部增加了 26.9 亿元银行借款，下属公司石化燃气增加了 2.3 亿元银行借款，能投集团增加 1.63 亿元借款所致；2016 年末发行人短期借款余额为 1,808,815.11 万元，在公司负债构成中占 13.08%。2016 年末短期借款较 2015 年末增加了 709,012.68 万元，增幅为 64.46%，主要为质押借款、抵押借款的增加。

#### 2016 年末和年初发行人短期借款结构表

单位：万元

| 借款类别 | 年末余额                | 年初余额                |
|------|---------------------|---------------------|
| 质押借款 | 199,600.00          | 116,408.40          |
| 抵押借款 | 41,735.36           | 25,170.00           |
| 保证借款 | 308,300.00          | 333,489.62          |
| 信用借款 | 1,259,179.75        | 624,734.40          |
| 合计   | <b>1,808,815.11</b> | <b>1,099,802.43</b> |

## (2) 应付票据

近三年及一期末，发行人应付票据余额分别为 125,146.11 万元、25,741.55 万元、80,480.00 万元和 162,415.76 万元，分别占负债总额的比例为 1.45%、0.25%、0.58%和 1.13%，发行人应付票据主要是银行承兑的商业汇票。

截至 2017 年 3 月末，发行人应付票据为 162,415.76 万元，占公司总负债比例为 1.13%，较 2016 年末增幅较大，主要因为公司业务量增长，采用票据结算增加所致。2016 年末公司应付票据余额为 80,480.00 万元，较 2015 年增加 212.65%，主要原因是银行承兑汇票大幅增加所致。

### 发行人应付票据余额表

单位：万元

| 类别     | 年末余额             | 年初余额             |
|--------|------------------|------------------|
| 商业承兑汇票 | 0                | 0                |
| 银行承兑汇票 | 80,480.00        | 25,741.55        |
| 合计     | <b>80,480.00</b> | <b>25,741.55</b> |

## (3) 预收款项

近三年及一期末，发行人预收款项分别为 27,155.05 万元、88,204.71 万元、106,646.58 万元和 120,646.40 万元，分别占 0.31%、0.85%、0.77%和 0.84%。

截至 2017 年 3 月末，发行人预收款项 120,646.40 万元，占公司总负债比例为 0.84%，较上年末增加 13,999.82 万元，较 2016 年末增幅 13.13%。主要是由于公司业务量增长，预收客户款项增加。2016 年末本公司预收款项为 106,646.58 万元，较 2015 年末增加了 20.91%。2016 年末预收款项账龄在 1 年以内的为 83,779.22 万元，占预收款项的比重为 78.56%。

## (4) 其他应付款

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为 158,343.31 万元、165,672.08 万

元、198,021.02 万元和 195,254.33 万元，分别占负债总额的比例为 1.84%、1.60%、1.43%和 1.36%。

2017 年 1 季度末，本公司其他应付款 195,254.33 万元，占公司总负债比例为 1.36%，较上年末减少 2,766.69 万元，较 2016 年末降低 1.40%。2016 年末，本公司其他应付款为 198,021.02 万元，较 2015 年末增加 19.53%，增加的主要原因是随着本公司资产规模的增加、生产经营规模的扩大，其他应付款相应的有所增加，增加幅度不大。截至 2016 年末，本公司其他应付款账龄情况如下：

#### 发行人其他应付款账龄情况

单位：万元

| 账龄           | 年末余额              | 年初余额              |
|--------------|-------------------|-------------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 60,664.51         | 72,005.52         |
| 1-2 年（含 2 年） | 58,864.80         | 52,441.77         |
| 2-3 年（含 3 年） | 31,548.74         | 10,722.74         |
| 3 年以上        | 46,942.97         | 30,502.04         |
| 合计           | <b>198,021.02</b> | <b>165,672.08</b> |

#### （5）一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 875,246.48 万元、1,606,361.75 万元、1,306,254.43 万元和 1,588,896.50 万元，分别占负债总额的比重为 10.15%、15.54%、9.44%和 11.10%，规模随着发行人经营规模的不断扩大而变大。

截至 2017 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债为 1,588,896.50 万元，较 2016 年末增加了 21.64%，主要是由于到期贷款和债券增加；2016 年末本公司一年内到期的非流动负债为 1,306,254.43 万元，较 2015 年末减少了 18.68%，主要是由于一年到期的应付债券和长期借款减少。

#### 2016 年年末和年初一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

| 项目           | 年末余额       | 年初余额       |
|--------------|------------|------------|
| 一年内到期的长期借款   | 525,160.05 | 784,515.20 |
| 一年内到期的应付债券   | 746,856.65 | 808,529.27 |
| 一年内到期的长期应付款  | 34,237.74  | 13,317.29  |
| 一年内到期的其他长期负债 | -          | -          |

|    |              |              |
|----|--------------|--------------|
| 合计 | 1,306,254.43 | 1,606,361.75 |
|----|--------------|--------------|

#### (6) 其它流动负债

近三年及一期末，发行人其它流动负债分别为 707,363.90 万元、1,068,355.00 万元、829,310.00 万元和 709,814.46 万元，分别占负债总额的比重为 8.20%、10.34%、6.00%和 4.96%，近三年及一期波动中有所下降。

截至 2017 年 3 月末，发行人其它流动负债为 709,814.46 万元，全部为短期债券。

#### (二) 非流动负债

近三年及一期末，发行人非流动负债分别为 5,195,956.64 万元、5,799,318.41 万元、8,933,737.04 万元和 8,762,113.69 万元，分别占总负债的比例为 60.27%、56.11%、64.59%和 61.21%，发行人负债以非流动负债为主，主要包括长期借款、专项应付款、应付债券等。

截至 2017 年 3 月末，发行人非流动负债为 8,762,113.69 万元，较 2016 年末减少了 1.92%，主要原因为长期借款、应付债券减少所致；2016 年末，发行人非流动负债为 8,933,737.04 万元，较 2015 年末增加了 54.05%，主要原因为应付债券、专项应付款增加较大所致。

##### (1) 长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款分别为 2,800,970.28 万元、2,741,567.69 万元、4,723,624.86 万元和 4,644,071.89 万元，分别占负债总额的比例为 32.47%、26.53%、34.15%和 32.44%，余额呈上升趋势，发行人长期借款主要由各种信用借款、抵押借款、质押借款等构成。

2017 年 3 月末，发行人长期借款余额为 4,644,071.89 万元，占总负债的比例为 32.44%。2017 年 3 月末较 2016 年末小幅减少，变动在合理范围内；截至 2016 年末，发行人长期借款余额为 4,723,624.86 万元，占总负债的比例为 34.15%。2016 年末较 2015 年末增加了 72.30%，主要是发行人质押贷款较上年增加 1,166,797.55 万元。

### 发行人长期借款主要组成情况

单位：万元

| 借款类别 | 年末余额                | 年初余额                |
|------|---------------------|---------------------|
| 质押借款 | 1,956,242.83        | 789,445.28          |
| 抵押借款 | 152,382.25          | 48,273.31           |
| 保证借款 | 1,452,876.66        | 1,133,141.44        |
| 信用借款 | 1,162,123.11        | 770,707.65          |
| 合计   | <b>4,723,624.86</b> | <b>2,741,567.69</b> |

#### （2）应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为 2,176,748.67 万元、2,752,588.84 万元、4,005,723.22 万元和 3,838,734.49 万元，分别占负债总额的比例为 25.24%、26.63%、28.96%和 26.82%，近年来发行人应付债券大幅增加主要是公司加大了直接融资的力度所致。

截至 2017 月 3 月末，发行人应付债券为 3,838,734.49 万元，余额相比 2016 年减少了 166,988.74 万元，降幅为 4.17%，主要是由于公司偿还了到期的直接融资。

2016 年末发行人应付债券为 4,005,723.22 万元，2016 年应付债券余额相比 2015 年增长了 1,253,134.38 万元，增幅为 45.52%，主要是由于公司加大了直接融资的力度，2016 年发行人及控股子公司能投集团共计发行了超短期融资券 60 亿元、短期融资券 43 亿元、中期票据 25 亿元、非公开定向融资工具 55 亿元、私募公司债 20 亿元、企业债 15 亿元、绿色私募定向工具 5 亿元、公司债 30 亿元。2015 年末发行人应付债券为 2,752,588.84 万元，2015 年应付债券余额相比 2014 年增长 26.45%，主要是由于公司加大了直接融资的力度，2015 年发行人及控股子公司能投集团共计发行了中期票据 20 亿元、非公开定向融资工具 57 亿元、企业债 15 亿元。

#### （3）专项应付款

近三年及一期末，发行人专项应付款分别为 1,700.00 万元、100,000.00 万元、34,327.57 万元和 25,019.93 万元，分别占负债总额的 0.02%、0.97%、0.25%和 0.17%，余额呈波动上升趋势。

截至 2017 年 3 月末，发行人专项应付款 25,019.93 万元，占公司总负债比例为 0.17%，较上年末减少 9,307.64 万元，较 2016 年末减少 27.11%，主要是扶贫公司专项应付款减少了 9,875 万元所致。2016 年末发行人专项应付款为 34,327.57 万元，较 2015 年增加 24,327.57 万元，主要是中央贴息资金净增加 25,269.54 万元所致。

### 3、所有者权益构及其变动分析

近三年及一期发行人所有者权益结构表

单位：万元

| 项目            | 2017 年 3 月 31 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|---------------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|               | 金额              | 占比      | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      |
| 实收资本（股本）      | 2,219,930.00    | 36.91%  | 2,219,930.00     | 37.04%  | 2,013,800.00     | 38.32%  | 1,605,300.00     | 42.85%  |
| 其他权益工具        | 350,000.00      | 5.82%   | 350,000.00       | 5.84%   | 100,000.00       | 1.90%   | -                | -       |
| 其中：优先股        | -               | -       | -                | -       | -                | -       | -                | -       |
| 永续债           | 350,000.00      | 5.82%   | 350,000.00       | 5.84%   | 100,000.00       | 1.90%   | -                | -       |
| 资本公积          | 180,983.24      | 3.01%   | 230,135.11       | 3.84%   | 324,063.01       | 6.18%   | 726,470.08       | 19.39%  |
| 其他综合收益        | -13,120.10      | -0.22%  | -11,835.54       | -0.20%  | 28,716.20        | 0.55%   | -15024.64        | -0.40%  |
| 专项储备          | 1,333.38        | 0.02%   | 926.09           | 0.02%   | 927.55           | 0.02%   | 756.89           | 0.02%   |
| 盈余公积          | 42,816.52       | 0.71%   | 42,816.52        | 0.71%   | 42,573.97        | 0.81%   | 42348.32         | 1.12%   |
| 未分配利润         | 181,396.96      | 3.02%   | 181,191.68       | 3.02%   | 42,632.90        | 0.81%   | 49141.53         | 1.31%   |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 2,963,340.00    | 49.27%  | 3,013,163.86     | 50.28%  | 2,552,713.63     | 48.57%  | 2,408,992.18     | 64.30%  |
| 少数股东权益        | 3,050,844.94    | 50.73%  | 2,979,582.18     | 49.72%  | 2,702,488.92     | 51.43%  | 1,337,425.67     | 35.70%  |
| 所有者权益合计       | 6,014,184.94    | 100.00% | 5,992,746.04     | 100.00% | 5,255,202.55     | 100.00% | 3,746,417.85     | 100.00% |

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 3,746,417.85 万元、5,255,202.55 万元、5,992,746.04 万元和 6,014,184.94 万元，呈快速上升趋势，发行人所有者权益主要由实收资本、资本公积等构成，具体内容如下：

#### （1）实收资本

近三年及一期末，发行人实收资本分别为 1,605,300.00 万元、2,013,800.00 万元、2,219,930.00 万元和 2,219,930.00 万元，分别占所有者权益的比例为 42.85%、38.32%、37.04%和 36.91%。

截至 2017 年 3 月末，发行人实收资本为 2,219,930.00 万元，与年初相同，全部为国家资本，较 2015 年末增加了 206,130.00 万元，增幅为 10.24%，增加的原因为一是根据《云南省财政厅关于下达 2016 年阜外医院项目建设省级资本金

《（新增地方政府债券）的通知》云财建【2016】109 号将云南省财政厅通过新增政府债券下达云南省阜外心血管病医院和云南省泛亚国际心血管病医院项目建设资金 2 亿元转为实收资本；二是根据云南省政府办公厅下发文件将财政拨 18.61 亿元铁路建设资金转为实收资本。

2015 年末发行人实收资本为 2,013,800.00 万元，全部为国家资本，较 2014 年末增加了 25.45%，增加的原因因为发行人根据云财建【2015】144 号将财政拨 3 亿阜外医院项目建设资金转为实收资本；根据云南省财政厅文件云财资【2015】227 号将财政拨付的国有资本经营预算资金 1,000 万元以及拨付的 1,000 万元阜外医院项目建设资金转为实收资本；根据云南省人民政府文件云政复【2015】74 号云南省人民政府关于同意省投资控股集团有限公司收购昆明市商业银行不良资产所借 17 亿元省财政资金转增国家资本金的批复，将 17 亿资本公积转增实收资本；根据云南省政府办公厅下发文件将财政拨 20.65 亿铁路建设资金转为实收资本。

## （2）资本公积

近三年及一期末，发行人资本公积分别为 726,470.08 万元、324,063.01 万元、230,135.11 万元和 180,983.24 万元，分别占所有者权益的比例为 19.39%、6.17%、3.84%和 3.01%。

2016 年末发行人资本公积为 230,135.11 万元，占所有者权益合计的 3.84%，较 2015 年末减少了 93,927.90 万元，降幅为 28.98%，减少的主要原因为下属公司资本公积减少，发行人按持股比例计算应享有的部分减少，其中能投集团本期减少资本公积发行人享有 89,607.95 万元。

2015 年末发行人资本公积为 324,063.01 万元，占所有者权益合计的 6.18%，较 2014 年末减少 55.37%，减少原因主要为：①发行人转出白龙山采矿权，导致资本公积减少 8.40 个亿；②云锡集团回购股权，资本公积减少 5 亿元；③发行人根据云南省人民政府文件云政复【2015】74 号云南省人民政府关于同意省投资控股集团有限公司收购昆明市商业银行不良资产所借 17 亿元省财政资金转增国家资本金的批复，将 17 亿资本公积转增实收资本。

## （二）盈利能力分析

### 1、能力指标分析

发行人盈利能力指标情况表

单位：万元

| 项目       | 2017 年 1-3 月 | 2016 年       | 2015 年度      | 2014 年度      |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业总收入    | 1,407,676.34 | 6,983,106.26 | 5,380,444.65 | 4,884,665.55 |
| 其中：营业收入  | 1,337,756.26 | 6,124,065.64 | 5,003,642.92 | 4,497,060.15 |
| 利息收入     | 11,872.62    | 34,312.31    | 18,804.86    | 22,762.76    |
| 投资收益     | 52,244.87    | 794,006.67   | 334,754.61   | 324,509.26   |
| 其他业务收入   | 5,802.60     | 30,721.64    | 23,242.26    | 40,333.38    |
| 营业总成本    | 1,420,183.53 | 6,832,616.83 | 5,366,168.12 | 4,939,430.73 |
| 其中：营业成本  | 1,257,657.46 | 5,797,622.50 | 4,768,501.22 | 4,349,580.15 |
| 利息支出     | 91,645.64    | 308,449.57   | 300,146.22   | 289,142.76   |
| 营业利润     | -7,370.63    | 148,870.53   | 34,378.75    | -48,632.90   |
| 公允价值变动收益 | 1933.94      | -1693.51     | 17,280.13    | 5,200.13     |
| 投资收益     | 3,449.41     | 74.61        | 2,822.09     | 932.15       |
| 营业外收入    | 17,282.26    | 66,088.07    | 33,351.98    | 98,124.16    |
| 利润总额     | 9,728.94     | 202,881.51   | 54,313.51    | 42,334.23    |
| 净利润      | 4,635.89     | 186,619.00   | 36,335.20    | 32,306.93    |
| 三费前利润率   | 4.81%        | 7.32%        | 4.98%        | 4.76%        |
| 总资产收益率   | 0.05%        | 1.15%        | 0.39%        | 0.34%        |
| 营业毛利率    | 3.90%        | 12.32%       | 5.64%        | 4.76%        |

注：因发行人为投资控股型公司，因此根据 2004 年财政部印发的《投资公司会计核算办法》，投资公司的业务收益主要包括投资收益、利息收入、股权转让收益、委托管理收入、其他业务收入；业务支出主要包括利息支出、其他业务支出、营业费用、管理费用和财务费用。

“投资收益”项目，反映投资公司从投资项目取得的收益或发生的损失，本科目应根据“投资收益”科目的发生额分析填列；如为投资损失，以“—”号填列。

“利息支出”项目，反映投资公司对各项借款按规定的适用利率发生的各项利息支出。本项目应根据“利息支出”科目的发生额分析填列。

因此，上表中营业总收入下的投资收益为专业类投资公司取得的投资收益，如本部和二级投资公司。另外一个投资收益为实体公司的投资收益，他们自身有主营业务的，按照《企业会计准则》核算的投资收益，不放在营业总收入下。同样，投资公司的利息支出放在营业总成本项下，而实体公司的利息支出则按照《企业会计准则》计入财务费用。

#### （1）营业总收入

发行人营业总收入近年来保持稳定的增长态势，2016 年营业总收入为 6,983,106.26 万元，较 2015 年末增长 29.79%。公司的营业总收入主要由资源开发、商贸及劳务、旅游收入等构成。增长具体原因为 2012 年能投集团的组建，2014~2016 年公司的商贸和劳务板块收入大幅增加，以及发行人在金融板块收入增加所致。

2017 年 1-3 月，营业总收入与上年同期相比增加 18.41%，主要原因为发行人下属能投集团能源物资业务开展情况较好且增加了盐化工业务，营业收入得以提升。

## （2）投资收益

发行人营业总收入下的投资收益主要核算专业投资类公司的收益，如发行人本部、旅投公司、铁投公司等，此部分投资收益近年来总体保持波动增长的态势，2017 年 1-3 月投资收益为 52,244.87 万元，比上年同期增长了 28.38%。主要是由于下属能投集团投资收益较去年同期增加 2.18 亿元。2016 年为 794,006.67 万元，较 2015 年增加了 459,252.06 万元，增幅为 137.19%，主要原因是由于下属能投集团参股的水电站、电力公司经营情况较好，且增加了中国长江电力股份有限公司的投资收益。

## （3）营业总成本

随着发行人近年来资产规模的增长和资金投入力度的加大，加之近年来融资成本的不断提升，发行人营业总成本呈现出逐年快速增长的趋势，2017 年 1-3 月营业总成本为 1,420,183.53 万元，比上年同期增长了 17.45%，主要是随着公司营业收入增长，营业成本增长所致。2016 年为 6,832,616.83 万元，较 2015 年度增加了 1,466,448.71 万元，增幅为 27.32%，主要是由于商贸劳务板块营业成本上升所致。

## （3）利息支出

2017 年 1-3 月，利息支出为 91,645.64 万元，比上年同期增长了 14.19%，主要是公司融资余额增长所致。2016 年发行人及下属投资公司利息支出为 308,449.57 万元，2016 年较 2015 年增长 2.76%，主要是由于发行人及发行人下

属公司在 2015 年融资成本较低，产生的利息支出较少所致。

#### （4）营业收入及营业成本

2017 年 1-3 月，营业收入为 1,337,756.26 万元，比上年同期增长了 18.61%。主要是由于公司合并范围增加、贸易等业务增长以及股权转让产生较大投资收益。2016 年公司营业收入为 6,124,065.64 万元，较 2015 年增长了 22.39%，发行人营业收入呈上升趋势的主要原因是发行人子公司所从事的商贸、劳务、资源开发等板块业务收入增长，其中发行人营业收入的提升主要来自于下属子公司能投集团。

2017 年 1-3 月，营业成本为 1,257,657.46 万元，比上年同期增长了 18.28%。主要是营业收入上升带来的同比增加。2016 年本公司营业成本为 5,797,622.50 万元，较 2015 年营业成本增长了 21.58%，营业成本呈现上升趋势的主要原因是发行人商贸、劳务板块营业成本增长所致。

#### （5）营业利润

2017 年 1-3 月，营业利润为-7,370.63 万元，比上年同期大幅削减了亏损，主要是因为发行人营业收入、投资收益等在一季度尚未结算，故导致一季度营业利润为负，但发行人整体经营情况较去年同期较好。发行人 2016 年营业利润为 148,870.53 万元，较 2015 年增加了 114,491.78 万元，主要原因是发行人在 2016 年销售毛利、投资收益均有所提高，从而导致营业利润较大增加。

#### （6）净利润

2017 年 1-3 月，净利润为 4,635.89 万元，比上年同期大幅增长，并实现了较去年同期的扭亏为盈，主要原因为本期合并范围增加以及股权转让产生较大投资收益。2016 年公司净利润为 186,619.00 万元，较 2015 年增加 150,283.80 万元，增幅 413.60%，主要为发行人资源开发板块随着业务规模的扩大收入呈逐年增长趋势，且下属公司在建工程相继投产，销售量不断增长，前期投入逐渐产生回报，发行人在成本相对稳定的情况下，收入增加导致净利润相应增加。

## 2、期间费用分析

### 发行人期间费用表

单位：万元

| 项目        | 2017 年 1-3 月 | 占比      | 2016 年       | 占比      | 2015 年       | 占比      | 2014 年       | 占比      |
|-----------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| 销售费用      | 17,989.15    | 28.54%  | 88,106.28    | 27.15%  | 59,268.79    | 25.90%  | 41,802.45    | 20.90%  |
| 管理费用      | 33,359.56    | 52.93%  | 163,587.72   | 50.40%  | 108,129.10   | 47.25%  | 83,974.38    | 41.98%  |
| 财务费用      | 11,671.89    | 18.52%  | 72,872.38    | 22.45%  | 61,443.85    | 26.85%  | 74,280.25    | 37.13%  |
| 期间费用合计    | 63,020.60    | 100.00% | 324,566.38   | 100.00% | 228,841.74   | 100.00% | 200,057.08   | 100.00% |
| 营业收入      | 1,407,676.34 |         | 6,983,106.26 |         | 5,380,444.65 |         | 4,884,665.55 |         |
| 期间费用/营业收入 | 4.48%        |         | 4.65%        |         | 4.25%        |         | 4.10%        |         |

注：1、三费占比为各项费用除以费用合计之结果。2、期间费用合计之占比系期间费用合计除以营业收入合计之结果。

近年来，随着本公司生产规模的不断扩大，期间费用也相应增加，2017 年 1-3 月为 63,020.60 万元，占营业收入的 4.48%。2016 年为 88,106.28 万元。2014~2015 年公司的期间费用占营业收入的比例分别为 4.10%、4.25%、4.65%，占比呈上升趋势。公司目前正在强化经营管理，降低财务、管理成本。

### （1）销售费用

2017 年 1-3 月，公司销售费用为 17,989.15 万元，较上年同期增幅为 14.76%。主要是由于公司合并范围增加及业务增长。2016 年公司销售费用为 88,106.28 万元，较 2015 年费用增幅为 48.66%。发行人销售费用主要由广告宣传费、营销推广费、其他费用等构成，主要是由于公司销售规模逐年扩大，用于业务支持的费用呈逐步递增趋势所导致。

### （2）管理费用

2017 年 1-3 月，公司管理费用为 33,359.56 万元，较上年同期增幅为 0.28%。主要是由于公司合并范围增加及业务增长。2016 年公司管理费用为 163,587.72 万元，呈现出逐年增长的趋势，其中 2015 年较 2014 年费用增幅为 28.91%，2016 年较 2015 年费用增幅为 51.29%。发行人管理费用主要由职工薪酬、折旧费、差旅费、办公费、业务招待费和税金等费用构成，主要是由于一方面公司不断发展，不断引进先进人才和管理技术，职工人数和职工工资增加，使得管理费用中工资及社保费用增加；另一方面公司管理结构层次及架构逐渐充实导致。

### （3）财务费用

2017 年 1-3 月，公司财务费用为 11,671.89 万元，较上年同期增加了 9.72%，

主要是发行人付息负债较去年同期余额增加，其中融资租赁未确认融资费用较去年同期较高。2016 年公司财务费用为 72,872.38 万元，较 2015 年末增幅 22.45%，发行人财务费用主要由债务利息支出构成，发行人财务费用增加的主要原因是 2016 年市场融资成本回升，并且虽然随着发行人融资规模不断增加，债务利息支出也相应增加。

### 3、报告期内各期重大投资收益和计入当期损益的营业外收入分析

#### 发行人重大投资收益和营业外收入分析表

单位：万元

| 项目    | 2017 年 1-3 月 | 2016 年    | 2015 年度   | 2014 年度   |
|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 投资收益  | 3,449.41     | 74.61     | 2,822.09  | 932.15    |
| 营业外收入 | 17,282.26    | 66,088.07 | 33,351.98 | 98,124.16 |

#### (1) 投资收益

2017 年 1-3 月，投资收益为 3,449.41 万元，比上年同期增加了 178.82%，主要是由于投资分红增加以及股权转让产生较大投资收益。2016 年发行人此部分投资收益为 74.61 万元，较 2015 年减少 2,747.48 万元，降幅为 97.35%，变化原因主要是 2016 年发行人按权益法核算的长期股权投资的投资收益较上年大幅减少。

#### (2) 营业外收入

2017 年 1-3 月，营业外收入为 17,282.26 万元，比上同期减少了 14.83%。主要为发行人下属铁投公司获政府补助部分营业外收入较去年同期减少 5,000 万元。2016 年本公司营业外收入为 66,088.07 万元，较 2015 年增加了 32,736.09 万元，增幅为 98.15%，增加部分主要为营业外收入中固定资产处置利得、政府补助、违约赔偿收入有所增加。

#### 发行人近三年营业外收入明细表

单位：万元

| 项目          | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 非流动资产处置利得   | 20,867,998.21  | 6,210,806.99   | 8,505,022.09   |
| 其中：固定资产处置利得 | 20,867,998.21  | 3,197,124.04   | 8,505,022.09   |
| 其他          |                | 3,013,682.95   |                |
| 债务重组利得      | 17,118,325.40  |                |                |
| 政府补助        | 591,713,132.86 | 291,671,984.07 | 505,389,815.18 |
| 盘盈利得        | 210,960.73     | 19,681,537.58  |                |

|        |                       |                       |                       |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 捐赠利得   | 767,454.30            | 868,524.50            | 936,669.00            |
| 违约赔偿收入 | 4,137,223.38          | 7,542.09              |                       |
| 其他     | 26,065,622.62         | 15,079,395.54         | 466,410,081.77        |
| 合计     | <b>660,880,717.50</b> | <b>333,519,790.77</b> | <b>981,241,588.04</b> |

### （三）偿债能力分析

#### 1、现金流量分析

#### 发行人现金流量表状况

单位：万元

| 项目                   | 2017 年 1-3 月       | 2016 年度              | 2015 年度              | 2014 年度              |
|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量：       |                    |                      |                      |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 993,290.08         | 4,303,327.67         | 3,689,677.09         | 4,566,157.38         |
| 收到其他与经营活动有关的现金流      | 84,399.37          | 232,549.74           | 505,474.56           | 456,088.72           |
| 收到的税费返还              | 1,205.13           | 1,345.48             | 1,615.28             | 175.31               |
| 经营活动现金流入小计           | 1,078,894.57       | 4,537,222.88         | 4,196,766.94         | 5,022,421.41         |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 1,031,804.91       | 3,838,747.87         | 3,307,549.36         | 4,252,595.65         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 46,026.45          | 160,194.12           | 110,730.15           | 102,399.28           |
| 支付的各项税费              | 32,782.69          | 105,036.50           | 63,847.22            | 71,531.12            |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 108,932.28         | 217,425.09           | 502,764.16           | 332,882.15           |
| 经营活动现金流出小计           | 1,219,546.33       | 4,321,403.58         | 3,984,890.90         | 4,759,408.20         |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>-140,651.76</b> | <b>215,819.30</b>    | <b>211,876.04</b>    | <b>263,013.21</b>    |
| 二、投资活动产生的现金流量：       |                    |                      |                      |                      |
| 投资活动现金流入小计           | 728,649.40         | 2,341,630.79         | 2,367,888.79         | 1,832,380.97         |
| 投资活动现金流出小计           | 1,237,253.00       | 6,312,840.48         | 4,317,397.14         | 3,336,017.13         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-508,603.60</b> | <b>-3,971,209.69</b> | <b>-1,949,508.35</b> | <b>-1,503,636.16</b> |
| 三、筹资活动产生的现金流量：       |                    |                      |                      |                      |
| 筹资活动现金流入小计           | 1,620,412.37       | 8,998,909.07         | 8,195,870.09         | 5,250,765.47         |
| 筹资活动现金流出小计           | 1,319,530.48       | 5,698,742.68         | 5,268,617.03         | 3,705,133.03         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>300,881.89</b>  | <b>3,300,166.39</b>  | <b>2,927,253.06</b>  | <b>1,545,632.44</b>  |
| 四、汇率变动对现金的影响         | -170.75            | 15,961.17            | 565.09               | -244.12              |
| 五、现金及现金等价物净增加额       | -348,544.22        | -439,262.82          | 1,190,185.84         | 304,765.38           |
| 加：期初现金及现金等价物余额       | 2,110,110.67       | 2,549,373.48         | 1,359,187.65         | 1,054,422.27         |
| 六、期末现金及现金等价物余额       | 1,761,566.44       | 2,110,110.67         | 2,549,373.48         | 1,359,187.65         |

#### （一）经营活动现金流量分析

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 263,013.21 万元、211,876.04 万元、215,819.30 万元和-140,651.76 万元。2017 年 1-3 月，经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少 261.91%，主要原因发行人下属能投集团经营活动现金净流量较去年同期大幅下降。近三年来，发行人经营活动现

金流量均为正值，发行人经营状况较好，经营活动获取现金能力较好，在满足经营性开支后仍有结余。发行人近年来主营业务发展较好，在售产品销售获现能力较强，为发行人经营活动现金流入持续增加提供了保证，经营效益有效提升。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年增加 3,943.26 万元，增幅为 1.86%。2016 年发行人经营活动现金流入、流出均较上年有所增长、主要是纳入集团合并报表范围的公司增加，合并范围扩大，且发行人业务进一步扩张，导致经营现金流入、流出均有所增加。

## （二）投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,503,636.16 万元、-1,949,508.35 万元、-3,971,209.69 万元和-508,603.60 万元。2017 年 1-3 月，投资活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加 47.54%，主要原因是集团本部及能投集团收回投资现金较同期大幅增加。2014-2016 年，发行人作为专业投资公司，承担着大量投资任务，其中尤为突出的是对电力项目和铁路项目投入加大，其投资成本高，建设周期长，发行人投资活动净现金流近年来呈流出状态。

## （三）筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,545,632.44 万元、2,927,253.06 万元、3,300,166.39 万元和 300,881.89 万元。2017 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少了 65.80%，主要原因为公司借款、吸收投资收到的现金减少所致。2014-2016 年，由于发行人近几年项目投资进入高峰期，使得发行人单靠自身的经营现金流入无法满足投资需求，因此需要通过借款、发债等方式融资以满足投资所需资金。近几年来，发行人筹资活动净现金流呈大规模流入状态。

## 2、财务指标分析

### 偿债能力指标

| 项目              | 2017 年 3 月末 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------------|-------------|--------|--------|--------|
| 资产负债率 (%)       | 70.42       | 69.77  | 66.29  | 69.71  |
| 流动比率 (倍)        | 1.08        | 1.15   | 1.16   | 1.17   |
| 速动比率 (倍)        | 0.93        | 1.01   | 1.01   | 1.01   |
| EBITDA 利息倍数 (X) | -           | 1.38   | 1.08   | 1.02   |
| 经营活动净现金流利息保障系数  | -           | 0.38   | 0.42   | 0.55   |

由于近年来发行人并购重组多家企业，生产规模扩大，同时新项目建设及技术改造的加速使得发行人负债规模持续增加，而为满足新增产能及长期投资需求，发行人负债规模有所扩大。未来随着各项目陆续投产，发行人可以用获得稳定的经营性现金流偿还银行贷款，资产负债率将逐渐下降，财务风险也会随之降低，偿债能力逐步提高。资产负债率逐年增加与本公司实际经营情况相符。

2017 年 1-3 月，发行人流动比率为 1.08，速动比率为 0.93；2016 年末，发行人流动比率为 1.15，速动比率为 1.01；2015 年末，发行人流动比率为 1.16，速动比率为 1.01，2014 年末，发行人流动比率为 1.17，速动比率为 1.01。近几年公司流动比率均保持在 1 以上，且速动比率接近 1，说明公司短期偿债能力较强。

2016 年，发行人 EBITDA 利息倍数为 1.38 倍；经营活动净现金流利息倍数为 0.38 倍。2015 年末，发行人 EBITDA 利息倍数为 1.08 倍；经营活动净现金流利息倍数为 0.42 倍。2014 年末，发行人 EBITDA 利息倍数为 1.02 倍；经营活动净现金流利息倍数为 0.55 倍，近几年发行人盈利能力较弱，短期债务规模和利息支出的快速增长导致公司经营活动对利息的保障能力相对较弱。

#### (四) 营运能力分析

##### 资产运营效率指标

| 项目        | 2017 年 1-3 月 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年  |
|-----------|--------------|--------|--------|---------|
| 应收账款周转率   | -            | 16.78  | 18.99  | 26.87   |
| 存货周转率     | -            | 8.63   | 7.76   | 8.76    |
| 总资产收益率(%) | 0.05%        | 1.15%  | 0.39%  | 0.34%   |
| 现金收入比(%)  | 80.65%       | 74.09% | 83.91% | 111.68% |

2016 年发行人应收账款周转率为 16.78 次/年，较 2015 年的 18.99 次/年有所下降，主要是由于公司应收账款较上年同期增长 29.08%。2015 年发行人应收账款周转率较 2014 年的 26.87 次/年有所下降，主要是由于公司应收账款较上年同期增长 52.95%。总体上看，发行人应收账款周转率处于合理水平。

2016 年发行人存货周转率为 8.63 次/年，较 2015 年的 7.76 次/年有所提升，主要是由于公司存货较上年同期减少 0.28%。2015 年发行人存货周转率较 2014 年的 8.76 次/年有所下降，主要是由于公司存货较上年同期增长 21.07%。总体上看，公司存货周转率处于合理水平。

2016 年发行人总资产收益率为 1.15%，2015 年发行人总资产收益率为 0.39%，2014 年发行人总资产收益率为 0.34%。公司总资产收益率偏低，表明发行人利用其资产进行经营的效率能力有待提升。

### （五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

根据宏观经济形势的变化和自身可持续发展的要求，在国企改革深入开展的大背景下，发行人于 2013 年以来启动实施了新一轮战略变革。总体战略发展思路是紧紧围绕成为国有资本投资运营公司的总体目标，坚持向金融控股集团转型的战略方向，积极参与云南省重大基础设施建设、重大民生工程和战略性新兴产业等三大重点领域和相关重大项目的投资建设，在产业引导、产业培育、拉动投资、创新融资等方面发挥出更加积极的示范引领作用，力争用五年左右时间，积极构建国有资本专业化管理的要素整合平台、资本运作平台和产融一体化互动发展平台，把云投集团打造成为投资领域突出、产融结合、效益提升、队伍精良、富有竞争力的一流国有资本投资运营公司。

结合公司报告期内资产结构、财务状况及各项业务的开展情况，发行人管理层对公司未来财务状况和盈利能力持乐观态度。管理层将采取以下措施，使公司盈利能力可以持续、稳定、健康的发展：1、强化经营业绩导向，突出效益。要大力开拓市场，进一步调整经营策略，努力提高主业收入；要创新商业模式，积极培育新的利润增长点；要切实加强考核的针对性，充分调动积极性，为提质增效作贡献；2、进一步降本节支，严控费用；3、切实加大增收减亏力度；4、进一步严控投资。从集团层面自上而下控制全年投资总盘子，淘汰回报率低的项目，严禁与集团战略不相关的投资项目上马；5、严格资金管理。合理确定融资规模和结构，更加注重融资和投资的匹配程度，强化资金中心对集团资金的统一调配，切实提高资金使用效率，降低资金闲置的成本。

## 七、最近一年末有息债务情况

截至 2016 年末，发行人短期借款 1,808,815.11 万元、一年内到期的非流动负债 1,306,254.43 万元、其他流动负债 829,310.00 万元、长期借款 4,723,624.86 万元、应付债券 4,005,723.22 万元、长期应付款 75,847.38 万元。其中一年内到期的非流动负债中的一年内到期的长期应付款及长期应付款科目主要是融资租赁款。

### （一）有息负债余额

最近一年末有息债务明细表

| 项目          | 2016 年 12 月 31 日 |         |
|-------------|------------------|---------|
|             | 金额（万元）           | 占比      |
| 短期借款        | 1,808,815.11     | 14.19%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,306,254.43     | 10.25%  |
| 其他流动负债      | 829,310.00       | 6.50%   |
| 长期借款        | 4,723,624.86     | 37.05%  |
| 应付债券        | 4,005,723.22     | 31.42%  |
| 长期应付款       | 75,847.38        | 0.59%   |
| 合计          | 12,749,585.00    | 100.00% |

### （二）债务期限结构

有息债务期限结构表

单位：万元

| 有息债务到期时间     | 债务余额          |
|--------------|---------------|
| 1 年以内        | 3,944,379.54  |
| 1-2 年（含 1 年） | 1,528,296.63  |
| 2-3 年（含 2 年） | 1,971,374.82  |
| 3-4 年（含 3 年） | 540,627.88    |
| 4-5 年（含 4 年） | 1,117,430.23  |
| 5 年以上（含 5 年） | 3,647,465.89  |
| 合计           | 12,749,585.00 |

### （三）信用融资与担保融资的结构

有息债务信用融资与担保融资结构表

单位：万元

| 类型   | 短期借款                | 一年内到期的长期借款        | 其他流动负债            | 长期借款                | 应付债券                | 一年内到期的应付债券        | 合计                   |
|------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| 质押借款 | 199,600.00          | 154,971.84        |                   | 1,956,242.83        |                     |                   | 2,310,814.67         |
| 抵押借款 | 41,735.36           | 16,257.81         |                   | 152,382.25          |                     |                   | 210,375.42           |
| 保证借款 | 308,300.00          | 246,356.84        |                   | 1,452,876.66        |                     |                   | 2,007,533.50         |
| 信用借款 | 1,259,179.75        | 107,573.56        | 829,310.00        | 1,162,123.11        | 4,005,723.22        | 746,856.65        | 8,110,766.29         |
| 合计   | <b>1,808,815.11</b> | <b>525,160.05</b> | <b>829,310.00</b> | <b>4,723,624.86</b> | <b>4,005,723.22</b> | <b>746,856.65</b> | <b>12,639,489.89</b> |

截至 2016 年末，发行人有息债务总额为 12,749,585.00 万元，占总负债的 92.18%。长期借款和应付债券占期末有息债务总余额的比例分别为 37.05%和 31.42%，是公司债务融资的主要方式。

#### （四）本次发行公司债后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2016年12月31日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为30亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次债券募集资金净额 30 亿元计入 2016 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 4、本次债券募集资金 30 亿元将全部用于补充流动资金。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

资产负债结构模拟表

单位：万元

| 项目      | 债券发行前         | 债券发行后（模拟）     | 模拟变动额      |
|---------|---------------|---------------|------------|
| 流动资产合计  | 5,608,539.86  | 5,908,539.86  | 300,000.00 |
| 非流动资产合计 | 14,215,327.90 | 14,215,327.90 | 0          |
| 资产总计    | 19,823,867.76 | 20,123,867.76 | 300,000.00 |
| 流动负债合计  | 4,897,384.68  | 4,897,384.68  | 0          |
| 非流动负债合计 | 8,933,737.04  | 9,233,737.04  | 300,000.00 |
| 负债合计    | 13,831,121.72 | 14,131,121.72 | 300,000.00 |
| 资产负债率   | 69.77%        | 70.22%        | 0.45%      |

根据上表可知，完成本次债券发行，募集资金到位后，公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 69.77% 上升为发行后的 70.22%。

### （五）最近一年公司债券的发行情况

2016 年公司发行公司债券明细表

| 发行主体 | 债券简称     | 发行金额（亿元） | 发行日期      | 利率（%） | 发行期限（年） |
|------|----------|----------|-----------|-------|---------|
| 发行人  | 16 云投 01 | 20.00    | 2016/3/18 | 3.40  | 5       |
| 发行人  | 16 云投 02 | 10.00    | 2016/7/4  | 3.64  | 5       |

截至 2017 年 3 月末，上述公司债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入发行募集资金专户，已按募集用途使用，募集资金全部用于偿还金融机构借款。

## 八、或有信息

### （一）资产负债表日后事项

石化燃气 2016 年 11 月 22 日与庆鹏石油化工（香港）有限公司（以下简称庆鹏香港公司）、恒大地产集团成都有限公司、恒大地产集团有限公司签订《成都心怡房地产开发有限公司股权转让合同》，庆鹏香港公司将持有的成都心怡房地产开发有限公司（以下简称成都心怡）20% 的股权转让给恒大地产集团成都有限公司，包干费 8.60 亿元，恒大地产集团成都有限公司将第一期包干费 3,000.00 万元，第二期包干费 6.7 亿元直接支付给石化燃气偿还深圳市庆鹏石油化工经销有限公司欠石化燃气债务。石化燃气于 2016 年 12 月 19 日收到第一期包干费 3,000.00 万元，2017 年 3 月 27 日、4 月 5 日、4 月 6 日、4 月 8 日共收到第二期包干费 6.50 亿元。

### （二）对外担保情况

截至 2017 年 3 月 31 日，公司对外担保余额为 56.46 亿元，与当期所有者权益的比重约为 9.39%。

### 、发行人对外提供担保具体情况一览表

单位：万元

| 担保人 | 被担保人 | 借款日期 | 还款日期 | 担保余额 |
|-----|------|------|------|------|
|-----|------|------|------|------|

|                |                 |            |            |                   |
|----------------|-----------------|------------|------------|-------------------|
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南华能澜沧江水电有限公司   | 2011.12.16 | 2019.1.4   | 157,000.00        |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南中寮矿业开发投资有限公司  | 2009.12.1  | 2019.6.21  | 307.68            |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南中寮矿业开发投资有限公司  | 2009.12.1  | 2019.6.21  | 530.69            |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南中寮矿业开发投资有限公司  | 2010.11.4  | 2022.11.3  | 445.49            |
| 云南省投资控股集团有限公司  | 云南省国有资本运营公司     | 2016.11.25 | 2020.11.25 | 300,000.00        |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 华电巡检司发电有限公司     |            |            | 7,000.00          |
| 云南省能源投资集团有限公司  | 国电宣威发电有限公司      |            |            | 3,400.00          |
| 云南省铁路投资有限公司    | 滇西公司铁路有限责任公司    |            |            | 34,611.92         |
| 云南省铁路投资有限公司    | 滇南公司铁路有限责任公司    |            |            | 55,770.00         |
| 云南云景林业开发有限公司   | 景谷县凤山乡凤达木制品有限公司 | 1999.4.1   | 2000.3.31  | 10                |
| 云南云景林业开发有限公司   | 景谷县凤山乡凤达木制品有限公司 | 1998.11.3  | 2000.5.2   | 50                |
| 云南云景林业开发有限公司   | 景谷钟山香盐卤水厂       | 1998.2.28  | 2001.2.28  | 280               |
| 云南云景林纸股份有限公司   | 188 户林农         | 2012.8.10  | 2017.8.9   | 3,473.00          |
| 云南旅投麒麟温泉开发有限公司 | 云南东恒经贸集团有限公司    | 2015.9.25  | 2017.9.25  | 950               |
| 云南旅投麒麟温泉开发有限公司 | 曲靖开发区境胜地产开发有限公司 | 2015.9.25  | 2017.9.25  | 750               |
| <b>合计</b>      |                 |            |            | <b>564,578.78</b> |

上述对外担保金额较大的企业财务情况说明如下：

云南省国有资本运营有限公司：该公司成立于 2011 年 8 月，注册资本 83.97 亿元。截至 2017 年 3 月末，公司总资产 537.13 亿元，净资产 118.17 亿元。2016 年度，公司实现营业收入 107.05 亿元，净利润 3.71 亿元。

华能澜沧江水电股份有限公司：该公司成立于 2001 年 2 月，注册资本 162.00 亿元。截至 2017 年 3 月末，公司总资产 1,645.56 亿元，净资产 362.25 亿元。2016 年度，公司实现营业收入 115.52 亿元，净利润 7.31 亿元。

### （三）重大未决诉讼或未决仲裁

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及合并范围子公司重大未决诉讼标的金额为人民币 17.96 亿元。标的金额 5,000 万元以上的重大未决诉讼或仲裁情况如下：

| 序号 | 案由          | 案件所属行业 | 诉讼或仲裁地位 | 原告             | 被告                | 对方当事人性质 | 立案时间/第一次收到案件通知书时间 | 受理法院（仲裁机构）  | 审理级别 | 标的额（万元）    | 已执行的金额（万元） |
|----|-------------|--------|---------|----------------|-------------------|---------|-------------------|-------------|------|------------|------------|
| 1  | 合作保证金到期未能清偿 | 物流     | 原告      | 云南铁投恒维实业发展有限公司 | 易门经一工贸有限责任公司      | 企业      | 2015.9.17         | 玉溪市中级人民法院   | 二审   | 8,474.81   | 0          |
| 2  | 债权债务问题      | 石化     | 原告      | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 深圳市庆鹏石油化工有限公司     | 企业      | 2016.8.18         | 云南省高级人民法院   | 庭内和解 | 111,600.00 | 3,000.00   |
| 3  | 债权债务问题      | 石化     | 原告      | 云南云投版纳石化有限责任公司 | 云南中炬石化有限公司        | 企业      | 2016.1.8          | 云南省高级人民法院   | 一审   | 48,500.00  | 0          |
| 4  | 融资租赁合同纠纷    | 金融     | 原告      | 云投旺世融资租赁有限公司   | 信阳市弘昌管道燃气工程有限责任公司 | 企业      | 2016.6.2          | 北京市第一中级人民法院 | 一审   | 11,100.00  | 0          |
| 合计 |             |        |         |                |                   |         |                   |             |      | 179,674.81 |            |

上述未决诉讼中，发行人均为原告方。

### （四）资产受限情况

截至 2016 年末本公司所有权受到限制的资产

单位：万元

| 项目                        | 年末账面价值     |
|---------------------------|------------|
| 一、货币资金                    | 108,258.57 |
| 二、用于抵质押担保的资产              |            |
| 华能澜沧江水电股份有限公司 7%股权        | 242,385.68 |
| 大寨子水电站、南界田水电站及大勐统河大勐统水电站  | 46,708.13  |
| 永三风电场风力发电机组及附属设备          | 32,363.36  |
| 大海梁子风电场风力发电机组及附属设备        | 30,294.11  |
| 文山黄家坪水电开发有限责任公司房屋建筑物及机器设备 | 13,825.61  |
| 河口滇越货场物流有限责任公司土地使用权       | 4,920.12   |
| 利沙底电站                     | 2,478.70   |

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| 昭通市丰顺城市管道燃气有限公司远大办公楼房屋及土地 | 1,256.55            |
| 云投生态房屋建筑物                 | 1,271.78            |
| 云投生态股权                    | 8,173.58            |
| 本公司持有铁投公司 49,130.70 万股股权  | 70,538.00           |
| 本公司持有富滇银行股份有限公司 2.4 亿股的股权 | 112,577.78          |
| 本公司持有红塔证券股份有限公司 2.6 亿股的股权 | 86,140.80           |
| 本公司持有富滇银行股份有限公司 2.1 亿股的股权 | 98,505.56           |
| 本公司持有云景林纸 35,684.00 万股股权  | 122,107.64          |
| <b>三、其他原因造成所有权受限的资产</b>   |                     |
| 威信公司融资租赁售后回租设备            | 152,564.94          |
| 能投汽车租赁融资租赁售后回租设备          | 877.49              |
| 大理旅游集团融资租赁售后回租设备          | 630.14              |
| 宾川鸡足山融资租赁售后回租设备           | 4,733.33            |
| <b>合计</b>                 | <b>1,140,611.87</b> |

#### （五）重大承诺事项

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人无其他重大承诺事项。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本次募集资金总额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会决议，并经公司股东批准，公司向中国证监会申请不超过 30 亿元的公司债券发行额度。

### 二、募集资金运用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金。以满足公司日常生产经营需求，有助于进一步优化资本结构，提高公司的抗风险能力。发行人作为专业投资公司，承担着大量投资任务，其中尤为突出的是对电力项目和铁路项目投入加大，其投资成本高，建设周期长，同时，近年来公司发展较为迅速，对于资金的需求较大。根据公司未来期间的经营规划，本次债券募集资金拟安排全部用于补充流动资金，为公司后续的经营提供资金支持，帮助公司更快地应对经营规模扩张带来的流动资金压力，保障公司的中长期发展。

### 三、本次债券募集资金专项账户的管理安排

#### 1、设立募集资金专项账户，签署募集资金监管协议

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，公司将在本次公司债券首期发行前在监管银行开立募集资金专户，用于本次债券下各期公司债券募集资金的接收、存储、划转，并与债券受托管理人和监管银行签订募集资金专户三方监管协议。债券受托管理人和监管银行共同对发行人募集资金专户内募集资金及其孳息的使用、资金划转等进行监督，专项账户存放的债券募集资金及其孳息必须按照本次债券募集说明书中披露的用途专款专用。

#### 2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，债券受托管理人将对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，受托管理人每

年或根据不时适用的监管要求检查发行人募集资金及其孳息的使用情况是否与募集说明书约定一致。受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人拟对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，向债券持有人披露受托管理事务报告。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、中证协、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

#### 四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

##### （一）对发行人资产负债结构的影响

资产负债结构模拟表

单位：万元

| 项目      | 债券发行前         | 债券发行后（模拟）     | 模拟变动额      |
|---------|---------------|---------------|------------|
| 流动资产合计  | 5,608,539.86  | 5,908,539.86  | 300,000.00 |
| 非流动资产合计 | 14,215,327.90 | 14,215,327.90 | 0          |
| 资产总计    | 19,823,867.76 | 20,123,867.76 | 300,000.00 |
| 流动负债合计  | 4,897,384.68  | 4,897,384.68  | 0          |
| 非流动负债合计 | 8,933,737.04  | 9,233,737.04  | 300,000.00 |
| 负债合计    | 13,831,121.72 | 14,131,121.72 | 300,000.00 |
| 资产负债率   | 69.77%        | 70.22%        | 0.45%      |

根据上表可知，完成本次债券发行，募集资金到位后，公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 69.77% 上升为发行后的 70.22%。

##### （二）对发行人短期偿债能力的影响

流动比率模拟表

单位：万元

| 项目     | 债券发行前        | 债券发行后（模拟）    | 模拟变动额      |
|--------|--------------|--------------|------------|
| 流动资产合计 | 5,608,539.86 | 5,908,539.86 | 300,000.00 |
| 流动负债合计 | 4,897,384.68 | 4,897,384.68 | 0          |
| 流动比率   | 1.15         | 1.21         | 0.06       |

根据上表可知，完成本次债券发行，募集资金到位后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.15 上升为发行后的 1.21，有助于提升发行人的短期偿债能力。

## 五、公司关于本次债券募集资金的承诺

公司承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，不用于房地产业务，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

## 六、前次公司债券募集资金使用情况

公司存续期内已发行的公募公司债券为“16 云投 01”和“16 云投 02”；私募债券为“15 云投债”。

### 1、已发行公募债券募集资金使用情况

2016 年 3 月 18 日，公司面向合格投资者公开发行了云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“16 云投 01”），发行规模 20 亿元。截止 2017 年 4 月末，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金已按募集用途使用完毕。公司出于提高资金使用效率的考虑，经内部决策程序决议，公司将 10 亿元用于偿还金融机构借款，10 亿元用于补充公司流动资金。

2016 年 7 月 4 日，公司面向合格投资者公开发行了云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）（以下简称“16 云投 02”），发行规模 10 亿元。截止 2017 年 4 月末，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，已按募集用途使用完毕，募集资金全部用于偿还金融机构借款。

### 2、已发行私募债券募集资金使用情况

2015 年 8 月 17 日，公司面向合格投资者非公开发行了 2015 年云南省投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“15 云投债”），发行规模 20 亿元。截

止 2017 年 4 月末，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金已全部使用完毕。公司出于提高资金使用效率的考虑，经内部决策程序决议，公司将 11.5 亿元用于偿还金融机构借款，8.5 亿元用于补充公司流动资金。

综上，公司存续期内公司债项目的募集资金使用符合法律法规相关规定，不存在违规变更用途的情况。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 本次发行的募集说明书正式文本；
- (二) 发行人股东及董事会关于本次公开发行公司债券发行事项的决议；
- (三) 发行人的公司章程、营业执照；
- (四) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期会计报表；
- (五) 主承销商出具的核查意见；
- (六) 发行人律师出具的法律意见书；
- (七) 债券受托管理协议；
- (八) 债券持有人会议规则；
- (九) 证监会关于本次发行的批复。

### 二、备查文件查阅时间、地点

#### (一) 查阅时间

在本次债券发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所(<http://www.sse.com.cn>)查阅本次债券募集说明书及摘要。

#### (二) 查阅地点

1、发行人：云南省投资控股集团有限公司

办公地址：云南省昆明市拓东路 15 号

联系人：章媛

电话：0871-63187010

传真：0871-63171416

**2、主承销商：招商证券股份有限公司**

办公地址：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

联系人： 向文娟

电话：0755-82852964

传真：0755-82852971